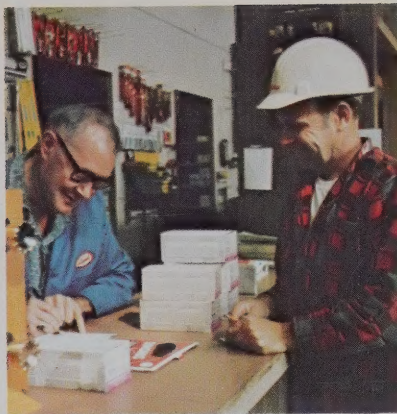


AR05

*1973
imperial Dune*

ACKLANDS LIMITED



73

'73 ANNUAL REPORT





ACKLANDS LIMITED
and subsidiary companies

highlights

	1973	1972
Sales	\$165,455,709	\$142,379,712
EARNINGS FOR THE YEAR		
Including extraordinary item	7,369,047	5,654,370
Before extraordinary item	5,796,524	3,486,645
WORKING CAPITAL	36,014,747	34,136,083
FIXED ASSETS, net	15,533,445	14,425,869
LONG-TERM DEBT	22,705,283	24,621,662
SHAREHOLDERS' EQUITY	29,446,365	24,517,691
Total Assets	96,534,021	80,899,859
DIVIDENDS PAID		
Preference shareholders	282,721	589,725
Common shareholders	593,358	—
EARNINGS PER SHARE (see note)		
Income before gain on sale of fixed assets and extraordinary item	1.64	1.19
Gain on sale of fixed assets59	.09
Income before extraordinary item	2.23	1.28
Net income for the year	2.87	2.16
DIVIDENDS PAID PER COMMON SHARE24	—
Equity per share (COMBINED COMMON AND THIRD PREFERENCE SHARES)	10.05	7.81
NUMBER OF BRANCHES	225	196

Note:

For calculation of earnings per share please refer to Note 9 of the Consolidated Financial Statements.

directors

- Philip Ashdown, B.A., LL.B., M.B.A. *Barrister and Solicitor, Winnipeg*
* Hyman Bessin, *President, Ottawa*
Moshe Bessin, B.A., B.R.E., M.B.A., *President, Mindy's Limited, Toronto*
* Donald E. Boxer, B.Comm., M.B.A.,
Investment Dealer, Director Burns Bros. and Denton Limited, Toronto
Michael H. Caine, *Director, Booker McConnell Ltd., London, England*
* George Forzley, *Senior Vice-President and General Manager, Vancouver*
Dr. Nathan Schecter, B.Sc., M.D., C.R.C.P.(C), F.A.C.P., F.I.C.A., *Physician, Ottawa*
* Nathan Starr, C.A., *Executive Vice-President, Toronto*
Samuel Wallin, B.A., *Vice-President, Queen Younge Investments Limited, Toronto*
* Donald J. Wilkins, *Chairman of the Board, Fry Mills Spence Limited, Toronto.*
Joseph Wolinsky, *Winnipeg*
* Leonard Wolinsky, *Chairman of the Board, Toronto*
* Members of Executive Committee

officers

- Leonard Wolinsky, *Chairman of the Board*
Hyman Bessin, *President*
Nathan Starr, C.A., *Executive Vice-President*
George Forzley, *Senior Vice-President and General Manager*
Norman A. Peden, *Vice-President, Western Operations*
Donald J. Dawson, *Vice-President, Eastern Operations*
Arnold Glass, B.Comm., C.A., *Secretary-Treasurer & Comptroller*
Samuel H. Blank, *Vice-President, Director of Purchasing*
Blake E. Forrest, *Vice-President, Import Division*
Alex Kozma, *Vice-President and General Manager, Saskatchewan*
Arnold H. Main, *Vice-President and General Manager, Western Automotive Rebuilders*
Harry C. Paul, *Vice-President, H. C. Paul Limited*
Daniel Stack, *Vice-President, Mergers and Acquisitions*
Leonard J. Kenna, *General Manager, Ontario*
Victor A. Aker, *General Manager, British Columbia*
Douglas G. Cumming, *General Manager, Alberta*
Donald T. Langton, *General Manager, Quebec*
David M. Craig, *General Credit Manager*
Allan Ireland, *Assistant to the Senior Vice-President—Inventory Control*
Allan R. Smith, *Assistant to the Senior Vice-President—Merchandising*
Samuel N. Smilski, C.A., *Assistant Comptroller*
Leonard J. Walker, C.A., *Manager, Internal Audit*
Vivian Daly, *Assistant General Manager, H. C. Paul Limited*
Robert Govenlock, *Assistant Sales Manager, Alberta*
Arnold Harbour, *Assistant General Manager, Manitoba and North West Ontario*
Theodore Stokes, *Assistant General Manager, Saskatchewan*
Allan Strachan, *Assistant General Manager, Alberta*
Lloyd Utigard, *Assistant General Manager, Western Automotive Rebuilders*
E. Roland Williams, *Assistant General Manager, British Columbia*

transfer agents and registrars

- Common Shares
The Canada Trust Company, Vancouver, Winnipeg, Toronto and Montreal
Second Preference Shares Series A and 7½% Series A Debentures
The Crown Trust Company, Vancouver, Winnipeg, Toronto and Montreal

counsel

Sokolov & Company, Winnipeg

auditors

Thorne Gunn & Co.

fiscal agents

Fry Mills Spence Limited, Toronto

listings

Toronto, Vancouver and Winnipeg Stock Exchanges

head office

125 Higgins Avenue, Winnipeg, Manitoba R3B 0B6

executive office

230 Lesmill Road, Don Mills, Ontario



ACKLANDS LIMITED and subsidiary companies



report to shareholders

The upward trend in revenues and sales established in 1972 continued into the fiscal year ended November 30, 1973, making it the best so far in your company's history. The year also marked Acklands' major expansion into the wholesale automotive after-market in Ontario and into the retail automotive service market in Alberta.

The significant increases in sales and earnings are attributable primarily, to internal expansion and steadily growing market penetration by Acklands' established outlets as well as by branches and warehouses added during the year. Newly acquired subsidiaries contributed some \$6 million in sales offsetting the reduction of \$5 million in volume resulting from the closing at the end of 1972 of the Thrifty hardware warehouse in Vancouver and the steel warehouse in Edmonton.

On behalf of the Board of Directors we have pleasure in presenting to you the financial statements of Acklands for the fiscal year ended November 30, 1973.

Financial

Consolidated net income for the period under review after income taxes and minority shareholders' interest rose to \$5,796,524 from \$3,486,645 in 1972, an increase of 66.2%. Earnings per share, excluding extraordinary gains amounted to \$2.23 compared to \$1.28 a year earlier, an improvement of 74.2%. Sales were \$165,455,709 against \$142,379,712 in 1972, an increase in volume of \$23 million or 16%. At fiscal year end working capital of your company stood at \$36,014,747 compared to \$34,136,083 in 1972. Equity per outstanding common share rose from \$7.81 to \$10.05 without taking into consideration the steadily increasing market value of Acklands' real estate.

Your company's pre-tax profit margin on sales showed a further improvement of 0.9% rising from 4.4% in 1972 to 5.3% for the year under review.

In your directors' opinion, the record of the present year should be measured in terms of overall performance since present management assumed responsibility for directing Acklands' affairs 14 years ago. Revenue and net income since that time have grown at an average annual rate of 14.9% and 29.3% respectively. Earnings per share showed an annual increase of 18.6%.

You will note from your company's balance sheet that inventories of \$46 million show an increase of \$7 million over last year's figure which was close to \$39 million. This increase was warranted by your company's growing business volume and reflects substantial purchases made in anticipation of rising prices and supply shortages.

Your company's 50% investment in Cashway North Limited, continues to be profitable with dividends from this operation in 1973 amounting to \$105,000.

Real estate holdings sold during fiscal 1973, produced profits of \$1,464,863 or 59¢ per common share.

As new properties needed for your company's business are acquired, others, surplus to requirements are being sold at prices in excess of depreciated book values and converted into working capital.

Acklands' real estate holdings including land of some 1,890,000 sq. feet represent a depreciated book value of \$12,006,367, a figure substantially below current market value.

Additions to real estate made in 1973 totalled \$2,171,323. Total operating space owned and leased by your company amounted to 2.5 million sq. feet.

Capital Structure

During the year under review Acklands' share structure was simplified by the redemption of the company's first preference shares and the conversion of third preference shares into common stock.

The company's capital stock now consists of two classes of shares, namely common and second preference shares.

The number of common shares outstanding as of November 30, 1973, was 2,478,439. This is an increase of 9,170 over last year's combined total of 2,469,269 common and third preference shares, and resulted from the conversion of \$131,000 of 7½% unsecured, convertible debentures. The convertible debt was further reduced by \$499,000, through open market purchases for cancellation, bringing the total reduction in the year to \$630,000.



Calgary



Trois Rivieres



Vancouver

Dividends

In May, 1973, your company resumed payment of dividends on Acklands' common stock. Current quarterly dividends amount to 8¢ per common share, an increase of 2¢ per share over the amount paid previously.

Dividends on Acklands' series A 6%, cumulative, convertible and redeemable preference shares are now being paid on a quarterly, instead of the previously half-yearly basis.

Corporate Developments

Fiscal 1973 was a year of further developments in your company's history. It marked the implementation of a new acquisition policy aimed, at the present time, mainly at the penetration of the automotive after-market in Ontario.

Companies acquired during the year included: Regent Automotive Products and Britannia Automotive Products, both warehouse distributors in the Toronto and Southern Ontario areas; Queensbury Automotive Limited and Quick Tire Limited, jobbers operating in the automotive after-market in Toronto. Sales of these subsidiaries have been expanded as a result of the introduction of new product lines not previously carried.

Effective January 3, 1974, the company acquired Moto-Rite Limited, a private company located in Metropolitan Toronto engaged in the warehouse distribution of automotive products. Simultaneously with this purchase, Acklands acquired four associated auto parts supply companies, namely Unapco (Sudbury) Limited, Sudbury; National Brake and Clutch Service Limited, Ottawa, with branches in Vanier and Prescott; Auto Service and Supply Limited, Hamilton, with branches in east Hamilton and Burlington; Bert's Auto Supply Limited, Sault Ste. Marie, with branches in Wawa and Blind River. Early in 1974 Acklands acquired the Canfast group of companies, engaged in the wholesale distribution of industrial supplies in Ontario. Canfast has outlets in Toronto, Ottawa, Peterborough and Hamilton.

Outside Ontario Acklands bought Kagan Muffler Installations Limited which operates four installation depots in Edmonton, Alberta. The latter acquisition, although relatively small, marks Acklands' entry into the retail automotive service market.

Also in western Canada, Westair Sales Co. with branches in Winnipeg, Saskatoon and Calgary was bought in 1973. This company specializes in the packaging and distribution of industrial fasteners and will expand Acklands' existing foothold in this sector of the market.

Expansion through acquisitions was accompanied by growth from within the Acklands organization, with new branches and warehouses established in Kitchener, Ontario; Leaf Rapids and Melita, Manitoba; Slave Lake, Brooks, Blairmore, Fort McMurray, Claresholm and Innisfail, all in Alberta. Additional outlets were opened in Edmonton and Vancouver to service the urban areas.

Westward Distributors, the division responsible for the importing of hand tools, air tools, industrial supplies and related items has continued to make progress. Outside sales of this division increased by 53.2%, while sales of private brand products imported for Acklands and sold through your company's automotive and industrial branches also grew substantially. During the year Westward Distributors was successful in having several of its brand name products listed in major consumer catalogues with extensive distribution throughout Canada.

Effective December 1, 1973, Acklands sold for cash all the operating assets and goodwill of a Toronto-based subsidiary, Steel Distributors Limited. The gain realized on this transaction will be shown in fiscal 1974.

As a result of this move your company's activities are now concentrated in three main areas of wholesale distribution: automotive and industrial supplies; electronics and home entertainment; and leisure time products.

The decision of Genuine Parts Company of Atlanta, Georgia, in September 1973, to bid for your company's stock drew the attention of both government and investment circles to Acklands' significant role and importance as a major Canadian-owned corporation. The basis of the contemplated offer was an exchange of one share of Genuine Parts common stock for 1.95 shares of Acklands' common stock outstanding, or stock into which certain other Acklands securities would be converted. In the course of negotiations with your company's major shareholders as to the terms and conditions of the acquisition, it became apparent that Genuine Parts would not be able to secure the 90% of Acklands' outstanding stock, which was considered an



Calgary



Winnipeg

indispensable minimum for the proposed takeover on a pooling of interest basis. As a result, negotiations were terminated in October 1973.

Outlook

Although clouded by uncertainties related to the developing shortages of steel, rubber, plastics and other materials, as well as by the energy crisis which afflicts Canada's trading partners, particularly the U.S., Western Europe and Japan, our business outlook for 1974 remains favourable.

Huge capital spending programs, both planned and underway, in such areas of activity as oil, hydro electric power, transportation and manufacturing, should provide increased business opportunities for Acklands' automotive and industrial supplies division. Large wheat sales, rising wages, and steadily increasing government transfer payments will help to maintain a relatively high level of personal spending power in western and central Canada which should continue to benefit your company's trade in entertainment and leisure oriented products.

The Canadian automotive after-market represents some \$3.2 billion in sales at the wholesale level, and in management's view, Acklands' operations in this sector will continue to expand and prosper. Factors which justify this prediction, apart from population growth and the record number of vehicles produced, particularly during the last five years, are:

- cars have grown more complex mechanically and electronically;
- they have pollution devices and are sold with more options than ever;
- cars are kept longer and driven further.

All these, as well as high efficiency requirements in view of rising fuel costs, will create a demand for more spare parts, repairs, and maintenance during the life of the vehicles.

Your directors believe that barring any unexpected circumstances, Acklands will maintain its forward momentum in 1974. Growth, as in the year under review, will come through internal expansion and outside acquisitions, resulting in further substantial gains in revenues and earnings for your company.

Acknowledgements

It is with regret that we announce the resignation as a director and the retirement of Henry R. B. Kirkpatrick, of Vancouver. Mr. Kirkpatrick, for many years a vice-president and key executive of Acklands' western operations, will be missed by the company and the trade. On behalf of all his friends in Acklands we extend to "Harry" Kirkpatrick our best wishes for a happy retirement.

We also take this opportunity to convey to all our executives and staff, customers and suppliers, expressions of appreciation for their contributions to Acklands' continuing growth and profitability.

On behalf of the board,

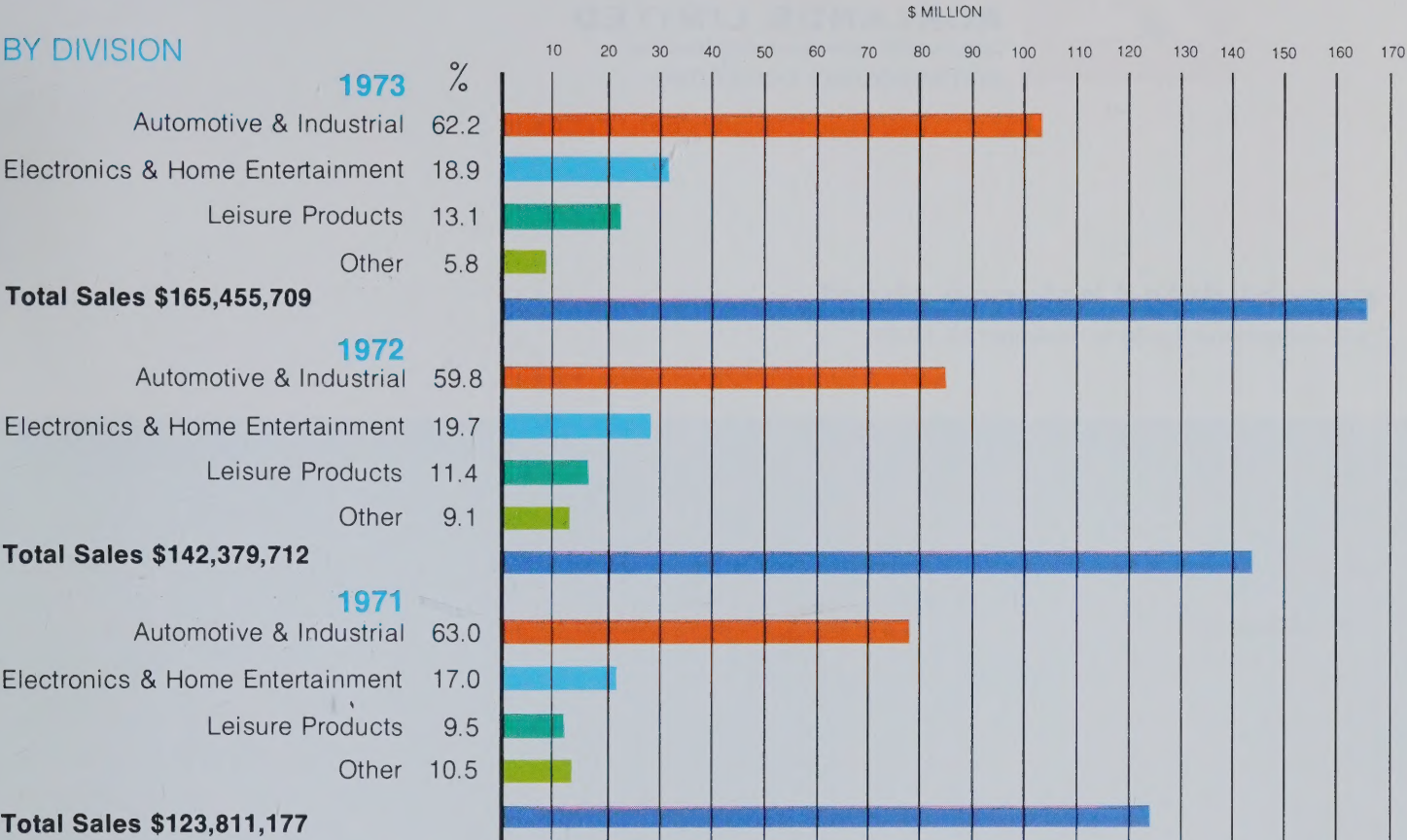
Leonard Wolinsky
Chairman

Hyman Bessin
President

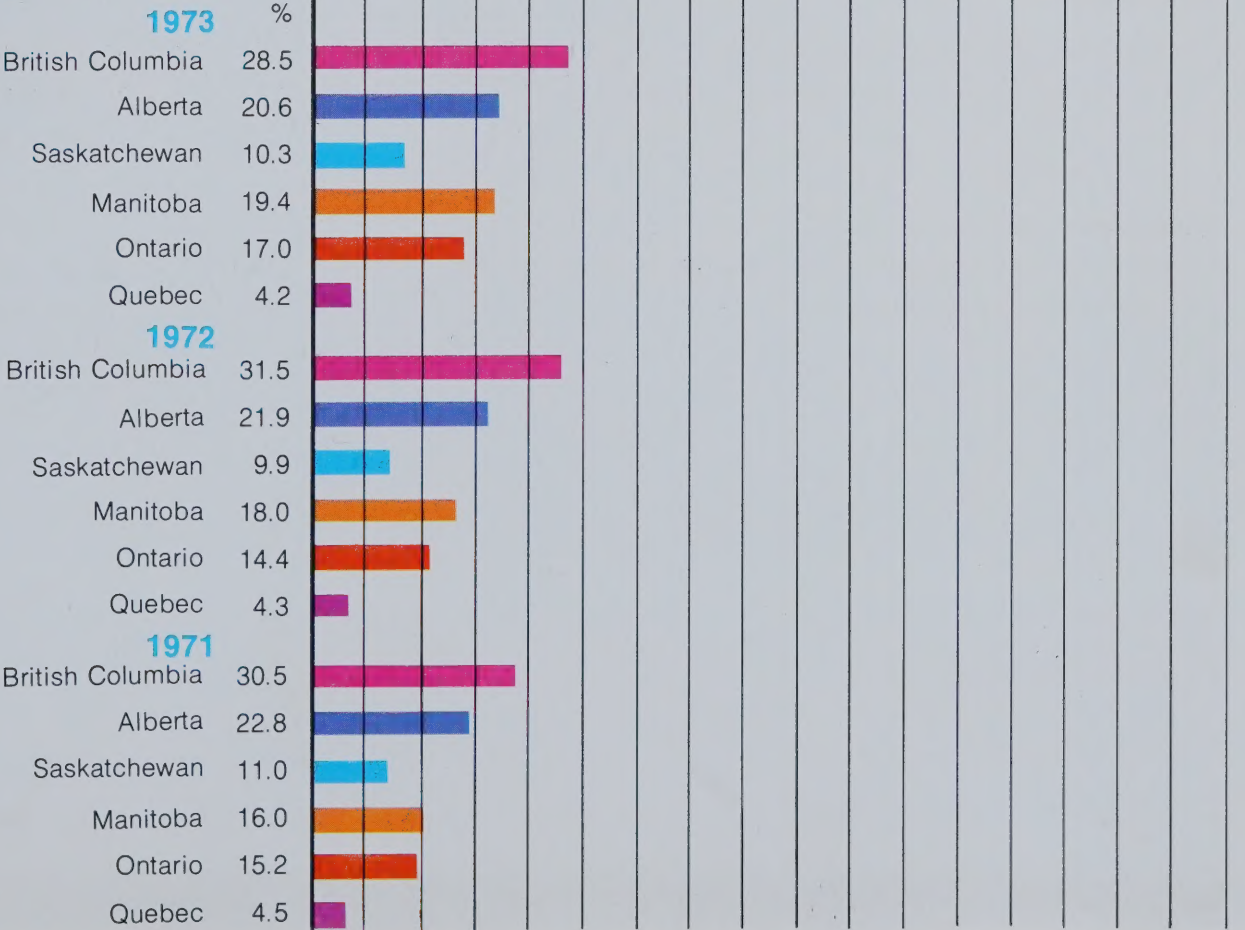
Winnipeg, Manitoba
March 8, 1974

analysis of sales

BY DIVISION



BY PROVINCE





ACKLANDS LIMITED

(incorporated under the laws of Manitoba)
and subsidiary companies

consolidated balance sheet — NOVEMBER 30, 1973

(with comparative figures at November 30, 1972)

ASSETS

Current Assets

	1973	1972
Cash	\$ 3,396,750	\$ 2,493,872
Accounts receivable	29,928,355	23,685,841
Inventories, at the lower of cost and net realizable value	46,274,891	38,824,424
Prepaid expenses	117,255	117,558
	<u>79,717,251</u>	<u>65,121,695</u>

Other Assets

Investment in 50% owned company (note 1)	620,978	464,191
Mortgage and lien notes receivable and other investments, at cost	662,347	888,104
	<u>1,283,325</u>	<u>1,352,295</u>

Fixed Assets (Note 2)

Land, buildings, equipment and leasehold improvements, at cost	26,121,353	24,333,249
Less accumulated depreciation	10,587,908	9,907,380
	<u>15,533,445</u>	<u>14,425,869</u>
	<u>\$96,534,021</u>	<u>\$80,899,859</u>

Approved by the Board

Nathan Starr, *Director*

George Forzley, *Director*

LIABILITIES

Current Liabilities

	1973	1972
Bank advances (note 3)	\$14,217,428	\$ 7,307,510
Accounts payable and accrued liabilities	23,496,140	17,248,532
Income and other taxes payable (note 4)	3,940,694	3,855,686
Principal due within one year on long-term debt	2,048,242	2,573,884
	<u>43,702,504</u>	<u>30,985,612</u>

Long-Term Debt (note 5)	22,705,283	24,621,662
Deferred Income Taxes (note 4)	432,586	476,084
Interest of Minority Shareholders in Subsidiary Companies	<u>247,283</u>	<u>298,810</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (note 6)	15,871,340	16,434,265
Contributed Surplus	454,534	454,197
Retained Earnings	13,120,491	7,629,229
	<u>29,446,365</u>	<u>24,517,691</u>
	<u>\$96,534,021</u>	<u>\$80,899,859</u>

Contingent Liabilities and Commitments (note 7)

Long-Term Leases (note 8)

auditors' report

To the Shareholders of
Acklands Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Acklands Limited and subsidiary companies as at November 30, 1973 and the consolidated statements of income, retained earnings, contributed surplus and source and application of funds for the year then ended. Our examina-

tion included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at November 30, 1973 and the results of their operations and the source and

application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Thorne Gunn & Co.

Winnipeg, Canada
January 30, 1974

Chartered Accountants



ACKLANDS LIMITED
and subsidiary companies

consolidated statement of income

Year ended November 30, 1973
(with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Sales	\$165,455,709	\$142,379,712
Cost of sales, selling and administrative expenses before the following	151,193,432	131,922,687
	14,262,277	10,457,025
Deduct		
Depreciation	870,458	850,665
Interest on long-term debt	2,014,383	1,321,993
Other interest	1,694,786	1,460,620
Remuneration of directors and senior officers	972,366	599,626
Gain on sale of fixed assets	(1,464,863)	(238,032)
	4,087,130	3,994,872
Income before income taxes, minority interest and extraordinary item	10,175,147	6,462,153
Income taxes (note 4)		
Current	4,406,598	2,877,925
Deferred	(43,498)	79,315
	4,363,100	2,957,240
Income before minority interest and extraordinary item	5,812,047	3,504,913
Interest of minority shareholders	15,523	18,268
Income before extraordinary item	5,796,524	3,486,645
Income tax reduction realized on the application of prior years' losses	1,572,523	2,167,725
Net Income for the year	\$ 7,369,047	\$ 5,654,370
Earnings per share (note 9)		
Income before gain on sale of fixed assets and extraordinary item	\$ 1.64	\$ 1.19
Gain on sale of fixed assets59	.09
Income before extraordinary item	2.23	1.28
Net income for the year	2.87	2.16

consolidated statement of retained earnings

Year ended November 30, 1973
(with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Balance at beginning of year	\$ 7,629,229	\$ 2,564,584
Net income for the year	<u>7,369,047</u>	<u>5,654,370</u>
	<u>14,998,276</u>	<u>8,218,954</u>
Deduct		
Dividends on		
First preference shares	10,330	44,944
Second preference shares		
Arrears		272,390
Current year	272,391	272,391
Common shares	593,358	
Premium paid on redemption of first preference shares including income taxes	41,235	
Excess of cost of shares of subsidiary companies over book value at acquisition	<u>960,471</u>	<u>589,725</u>
	<u>1,877,785</u>	<u>589,725</u>
Balance at end of year	<u>\$13,120,491</u>	<u>\$ 7,629,229</u>

consolidated statement of contributed surplus

Year ended November 30, 1973
(with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Balance at beginning of year	\$ 454,197	\$ 323,102
Discount on purchase and cancellation of first preference shares	337	11,186
Discount on purchase and cancellation of second preference shares		119,909
Balance at end of year	<u>\$ 454,534</u>	<u>\$ 454,197</u>



ACKLANDS LIMITED
and subsidiary companies

consolidated statement of source and application of funds

Year ended November 30, 1973
(with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Source of Funds		
Net income for the year	\$ 7,369,047	\$ 5,654,370
Items not involving current funds		
Depreciation	870,458	850,665
Gain on sale of fixed assets	(1,464,863)	(238,032)
Deferred income taxes	(43,498)	79,315
Increase in equity in 50% owned company	(261,787)	(190,972)
Funds derived from operations	6,469,357	6,155,346
Proceeds from sale of fixed assets	3,002,294	744,016
Dividends received from 50% owned company	105,000	182,500
Reduction of mortgages receivable and other assets	544,074	715,445
Increase in long-term debt	460,873	10,598,812
	<u>10,581,598</u>	<u>18,396,119</u>
Application of Funds		
Additions to fixed assets	3,515,465	2,606,793
Reduction of long-term debt	2,246,252	3,171,835
Dividends	876,079	589,725
Purchase of minority interest in subsidiary companies	51,527	11,060
Purchase and redemption of first preference shares	734,823	65,364
Purchase of second preference shares		504,619
Excess of cost of shares of subsidiary companies over book value at acquisition	960,471	
Increase in mortgages receivable and other assets	318,317	708,613
	<u>8,702,934</u>	<u>7,658,009</u>
Increase in working capital	<u>1,878,664</u>	<u>10,738,110</u>
Working capital at beginning of year	<u>34,136,083</u>	<u>23,397,973</u>
Working capital at end of year	<u>\$36,014,747</u>	<u>\$34,136,083</u>

notes to consolidated financial statements

Year ended November 30, 1973

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

- (a) The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies, all of which are wholly-owned with the exception of minority interest in preferred shares of two subsidiaries and a small minority interest in common shares of one subsidiary. The accounts of all subsidiaries are consolidated from the dates of acquisition on the basis of purchase accounting.

It is the company's practice to include in income its equity in net earnings of companies 50% owned and reflecting the investment in such companies at the value of their underlying net tangible assets.

- (b) Pursuant to purchase agreements completed in the current year, companies engaged in the automotive after-market have been acquired as follows

Net assets acquired	
Net tangible assets of the acquired companies	\$1,085,661
Excess of cost of shares of subsidiary companies over book value at acquisition	960,471
	<u>\$2,046,132</u>
Consideration	
Cash	\$1,697,132
Notes payable (see note 5)	349,000
	<u>\$2,046,132</u>

2. FIXED ASSETS

	1973			1972
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
Land	\$ 2,663,525		\$ 2,663,525	\$ 2,241,842
Buildings	13,471,993	\$ 4,129,151	9,342,842	9,019,861
Equipment	8,881,471	6,075,990	2,805,481	2,520,543
Leasehold improvements	1,104,364	382,767	721,597	643,623
	<u>\$26,121,353</u>	<u>\$10,587,908</u>	<u>\$15,533,445</u>	<u>\$14,425,869</u>

Depreciation has been recorded on a basis to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful life.

The depreciation rates are substantially as follows

Buildings	2% Straight-line
Equipment, other than automotive	10% Straight-line
Equipment, automotive	30% Diminishing balance
Leasehold improvements	Over the unexpired terms of the leases

3. BANK ADVANCES

Bank advances are secured by the assignment of accounts receivable, a first floating charge on inventories and a junior floating charge on other assets.

4. INCOME TAXES

- (a) The Department of National Revenue proposes to re-assess the companies for additional income taxes for the years 1970 and 1971. Full provision has been made for these taxes payable, including accrued interest up to November 30, 1973.

- (b) Certain companies reflect in earnings income taxes currently payable and also income taxes deferred by claiming capital cost allowances differing from depreciation recorded in the accounts. The accumulated amount of their income taxes so deferred is reflected in the balance sheet as "Deferred income taxes".

- (c) In other companies, and after giving effect to the matters referred to in paragraph (a) losses of \$1,101,210 remain deductible in determining income taxes payable in future years as follows

Year of loss	Amount of loss	Date of expiry
1969	\$ 321,330	1974
1970	470,600	1975
1971	222,081	1976
1972	53,322	1977
1973	33,877	1978
	<u>\$1,101,210</u>	

- (d) At November 30, 1973 undepreciated capital cost of depreciable fixed assets exceeds net book value by \$1,619,137.

- (e) The income tax effect of the matters referred to in paragraphs (c) and (d) has not been recognized in the accounts.



ACKLANDS LIMITED

and subsidiary companies



Edmonton

5. LONG-TERM DEBT

Acklands Limited

	1973	1972
Term bank loans payable \$1,428,570 per annum plus interest at 1¼% over prime bank rates (see note 3)	\$ 8,571,430	\$10,000,000
7¾% First Mortgage Bonds Series A, maturing August 15, 1986, payable \$200,000 February 15 and August 15 annually to 1986	5,200,000	5,600,000
7½% Unsecured Convertible Debentures Series A, maturing June 15, 1988 having a sinking fund requirement of \$500,000 per annum	8,842,000	9,472,000
Non-interest bearing note payable	250,000	100,000
7½% Notes, payable \$50,000 April 30 annually to 1978	99,000	
6% Notes, payable \$20,000 May 31 annually to 1978		

Subsidiaries

6% to 10½% Mortgages and agreements payable in monthly instalments	1,791,095	2,023,546
	24,753,525	27,195,546
Less principal included in current liabilities	2,048,242	2,573,884
	\$22,705,283	\$24,621,662

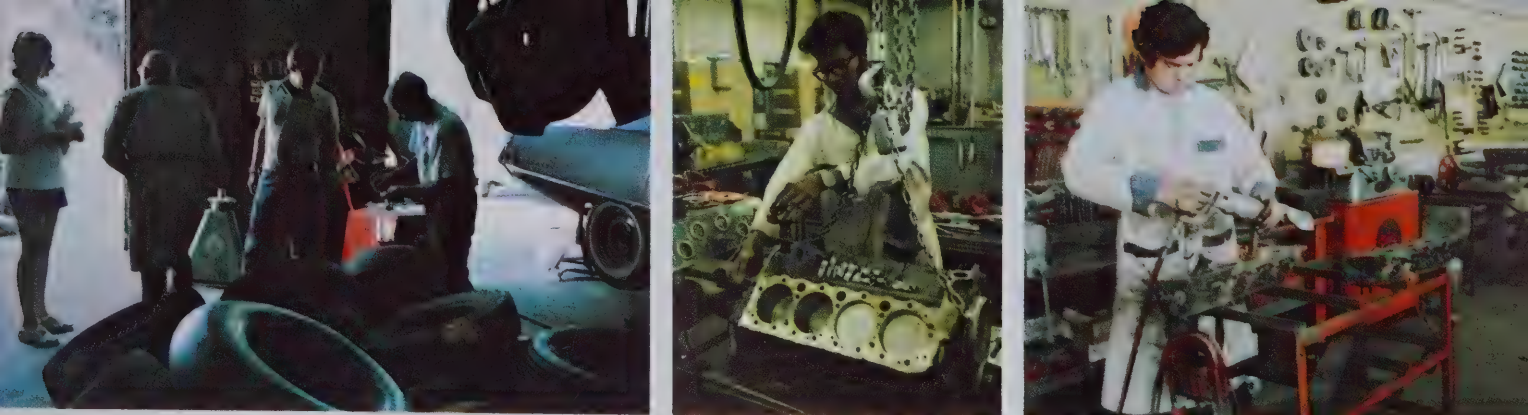
Principal due within each of the next five years is as follows

1974	\$2,048,242
1975	2,526,077
1976	2,523,196
1977	2,533,743
1978	2,523,545

6. CAPITAL STOCK

(a) Authorized and issued

	Authorized		Issued	
	Shares	Amount	Shares	Amount
6% Cumulative, non-voting first preference shares, par value \$25.00 each, redeemable at \$26.25 each	27,757	\$ 693,925	27,757	\$ 693,925
Deduct				
Purchased for cancellation during the year	320	8,000	320	8,000
Redeemed during the year	27,437	685,925	27,437	685,925
	—	—	—	—
Non-voting second preference shares issuable in series, par value \$16.00 each	910,717	\$14,571,472		
Series A — 6% cumulative, convertible and redeemable at \$17.00 each	284,234	\$ 4,547,744	283,740	4,539,840
Third preference shares, convertible, non-participating, voting, par value \$5 each	867,285	4,336,425	867,285	4,336,425
Deduct converted to common shares during the year	867,285	4,336,425	867,285	4,336,425
	—	—	—	—
Common shares without par value	2,989,955		1,601,984	6,864,075
Add				
Issued during the year by conversion of third preference shares	867,285		867,285	4,336,425
Issued on conversion of 7½% unsecured convertible debentures			9,170	131,000
	3,857,240		2,478,439	11,331,500
				\$15,871,340



Three typical machine shops.

(b) Common shares reserved for issue

	Expiry date	Price	Number of common shares reserved
Upon conversion of 7½% Unsecured Convertible Debentures Series A . . .	June 14, 1978	\$14.28	618,940
On exercise of share purchase warrants issued with 7¼% First Mortgage Bonds Series A	September 1, 1978	\$14.29	45,000
			<u>663,940</u>

7. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS

- (a) Conditional sales agreements assigned with recourse and other guarantees total \$357,004.
- (b) Outstanding bank letters of credit amount to \$1,380,924.
- (c) Steel Distributors Limited, a subsidiary company, has entered into an agreement to sell, subsequent to November 30, 1973, its operating assets and goodwill for approximately \$2,500,000 cash.
- (d) The company has entered into agreements to acquire, subsequent to November 30, 1973, two groups of companies for approximately \$4,495,000, of which \$2,637,000 is payable in cash.

8. LONG-TERM LEASES

The companies have commitments under leases extending through 1998 which, after recoveries from sub-tenants totalling \$781,229, call for future net rentals of approximately \$6,150,228.

Net rentals for each of the next five years are as follows:

1974	\$859,490
1975	783,933
1976	720,715
1977	648,593
1978	486,572

9. EARNINGS PER SHARE

- (a) The calculation of basic earnings per share, after adjusting for first and second preference share dividends, has been made using the weighted monthly average number of common and third preference shares outstanding in each year.
- (b) Fully diluted earnings per share are as follows

	1973	1972
Income before gain on sale of fixed assets and extraordinary item	\$ 1.36	\$.103
Gain on sale of fixed assets43	.07
Income before extraordinary item	1.79	1.10
Net income for the year	2.25	1.73

In calculating fully diluted earnings per share the weighted monthly average number of common and third preference shares outstanding in each year has been calculated assuming

- (i) full conversion of the convertible debentures and second preference shares on the dates of issue, and
- (ii) the exercising of the outstanding common share purchase warrants on the dates of issue.

Net income used in this calculation, both before and including extraordinary items, reflects a reduction in interest costs, imputed earnings on exercise of the common share purchase warrants, and the related effect on income taxes resulting from the above assumptions.



ACKLANDS LIMITED

and subsidiary companies

10 year summary

Notes

1. The calculation of basic earnings per share, after adjusting for first and second preference share dividends, has been made using the weighted monthly average number of common and third preference shares outstanding in each year.

2. In calculating fully diluted earnings per share the weighted monthly average number of common and third preference shares outstanding in each year has been calculated assuming:

- (a) full conversion of the convertible debentures and second preference shares on the dates of issue, and
- (b) the exercising of the outstanding common share purchase warrants on the dates of issue.

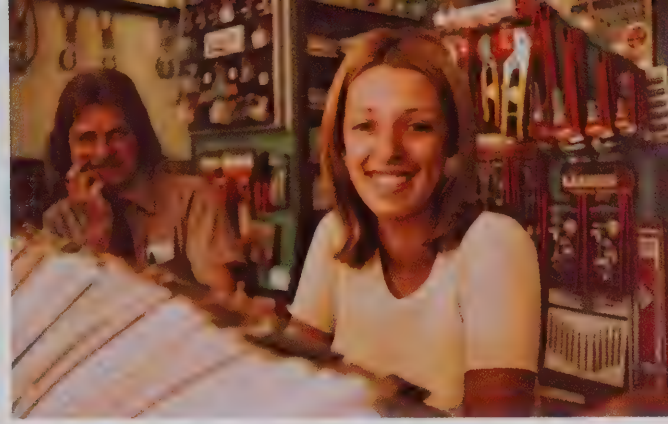
Net income used in this calculation, both before and including extraordinary items, reflects a reduction in interest costs, imputed earnings on exercise of the common share purchase warrants, and the related effect on income taxes resulting from the above assumptions.

Where fully diluted earnings per share figures are not presented, it is because contingent share issuances did not have any adverse effect on earnings per share.

3. The decrease from 1966 was caused by the creation of 1,857,240 convertible third preference shares in 1967.

	1973	1972
SALES	\$ 165,455,709	\$142,379,712
DEPRECIATION	870,458	850,665
INTEREST ON LONG-TERM DEBT	2,014,383	1,321,993
EARNINGS FOR THE YEAR		
Including extraordinary items	7,369,047	5,654,370
Before extraordinary items	5,796,524	3,486,645
DIVIDENDS		
Preference Shareholders	282,721	589,725
Common Shareholders	593,358	
WORKING CAPITAL	36,014,747	34,136,083
FIXED ASSETS, net	15,533,445	14,425,869
LONG-TERM DEBT	22,705,283	24,621,662
SHAREHOLDERS' EQUITY	29,446,365	24,517,691
TOTAL ASSETS	96,534,021	80,899,859
EARNINGS PER SHARE (see notes)		
Including extraordinary items		
Basic	2.87	2.16
Fully diluted	2.25	1.73
Before extraordinary items		
Basic	2.23	1.28
Fully diluted	1.79	1.10
DIVIDENDS PAID PER COMMON SHARE24	
EQUITY PER SHARE (Combined Common and Third Preference Shares)	10.05	7.81
NUMBER OF BRANCHES	225	196

*Results for the years 1967-1971 in tax reassessments.

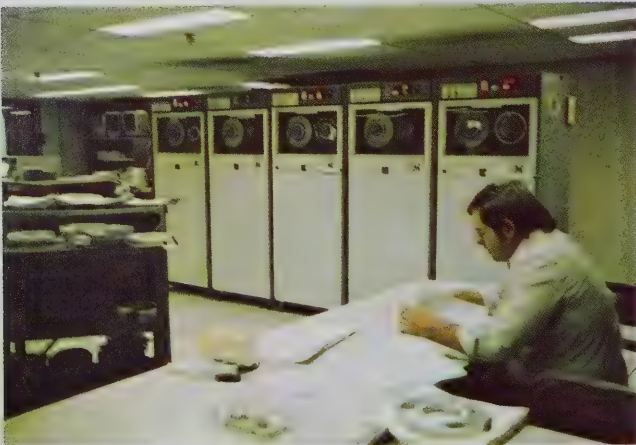
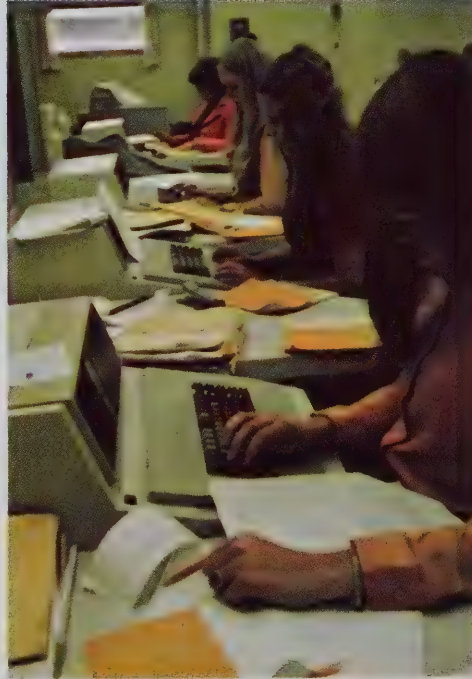


Interior view of two of Acklands' automotive and industrial supply branches.

1971*	1970*	1969*	1968*	1967*	1966	1965	1964
\$123,811,177	\$129,362,581	\$134,900,759	\$116,705,941	\$ 84,834,234	\$ 19,838,899	\$ 16,899,600	\$ 12,578,025
1,050,969	938,745	812,471	768,405	686,758	222,874	129,921	85,530
1,395,118	1,432,478	1,533,010	1,019,184	538,647	153,906	128,663	109,718
1,197,590	(3,755,240)	1,644,359	2,486,583	1,655,088	451,955	286,243	183,235
861,120	(3,840,166)	1,191,530	1,230,342	365,088	451,955	286,243	183,235
53,904	411,881	411,214	202,110	59,082	59,731	60,000	60,000
	381,558	356,615	170,354	83,197	58,018	45,848	45,848
23,397,973	23,157,099	28,974,383	28,697,949	13,220,099	3,521,439	3,319,127	2,864,230
13,175,725	14,071,648	13,118,526	13,544,421	10,157,540	2,741,504	2,770,064	1,913,436
17,194,685	18,167,639	18,650,778	19,291,258	8,430,044	2,431,154	2,644,004	1,565,192
20,023,029	19,495,395	24,041,194	23,033,226	15,494,886	4,055,455	3,628,889	3,448,494
72,921,270	76,982,258	87,867,565	79,223,651	55,653,611	12,232,692	11,062,262	8,693,763
.35	(1.69)	.50	.93	.72	.81	.49	.27
			.87	.70	.67	.39	.27
.22	(1.72)	.32	.28	(note 3) .13	.81	.49	.27
				.12	.67	.39	.27
	.24	.24	.16	.16	.12	.10	.10
5.60	5.12	6.96	6.59	5.92	6.34	5.73	5.34
*191	179	211	204	150	36	33	30



ACKLANDS LIMITED
and subsidiary companies



*Information processing by Mackie Data of Winnipeg,
an Acklands' subsidiary.*



Powertown — Winnipeg showroom.



*Some leisure time products distributed by Acklands.
Quelques uns des produits de loisir mis en vente par Acklands.*

British Columbia Colombie britannique

Accurate Pre-Hung Door
VancouverL. Nygen

Acklands Contract & Builders Hardware
VancouverN. Chilton

Acklands

BurnabyC. Hummel
Campbell RiverN. T. Bjarnasson
ChilliwackJ. Milino
CranbrookA. Gordon
Dawson CreekR. Dombrosky
Fort St. JohnL. E. Foster
GoldenJ. Stewart
KamloopsM. Mombouquette
MacKenzieDick Campbell
NanaimoL. M. Hole
NelsonJ. L. Miller
New WestminsterA. E. Stenning
PentictonD. Scott
Port AlberniJ. Johnson
Prince GeorgeV. Russman
Prince RupertA. Majore
QuesnelDave Gibson
RevelstokeE. Ward
RichmondW. Gilbert
SparwoodG. Maddison
TerraceH. Young
TrailG. Tagami
Vancouver
1100 Venables StreetM. N. Clark
8865 Osler StreetC. A. Mayes
55 East Cordova StreetD. S. Sinclair
110 West 4 AvenueK. R. Turner
1380 Pemberton AvenueR. J. Kelly
VictoriaD. Annear
Williams LakeD. A. Cameron

Adams & Skea
VancouverM. Doyle

Canadian Electronics

NanaimoL. Hole
New WestminsterA. Stenning
Prince GeorgeW. Hall
Vancouver
1016 Richards StreetT. Pashak
Refrigeration Div.H. Paulley
VictoriaD. E. Clark

Major Appliances

VancouverJ. K. Bannister

Mercury Marine

VancouverJ. L. Harvey
D. Cowan

Taylor, Pearson & Carson

Vancouver
Marine & Turf DivisionR. J. Crowe
Record DivisionR. B. Ayres

Western Warehouse Distributors

KamloopsM. Mombouquette
Prince GeorgeV. Russman
VancouverM. N. Clark
VictoriaD. Annear

Westward Distributors

VancouverN. F. J. Callaway

Alberta

Acklands

BlairmoreW. Field
BrooksB. Risdale
Calgary
4124 - 9 St. S.E.A. Strachan
Record DivisionJ. Watson
CamroseN. Hancock
Drayton ValleyE. LaFleur
Edmonton
9515-63 AvenueJ. Dillingham
Rental Division: 9515-63 AvenueC. Knull
10309-107 StreetW. Fedorak
16108-114 AvenueE. Watson
7331-104 StreetA. Locken
12255 Fort RoadP. Lanctot

EdsonR. J. Admundsen
Fort McMurrayL. Bendfeld
Fox CreekK. Bliss
Grande CacheS. Smith
Grande PrairieR. Jones
HintonGordon Ireland
LacombeHans Spelt
LethbridgeK. David
LloydminsterW. Campbell
Peace RiverDouglas Alm
Red DeerA. L. Stambaugh
Rocky Mountain HouseD. Paras
Slave LakeR. D. Wright
StettlerJ. R. Snyder
TaberR. McGregor
WhitecourtM. Clarke



ACKLANDS LIMITED

and subsidiary companies

Canadian Electronics

Calgary Ron Elliott
Edmonton
 Electronics & Refrigeration W. B. Christie
 Music Division B. Healy
Lethbridge G. R. Gorzitz
Lloydminster R. Gardiyash
Red Deer D. Crawford

Major Appliances

Edmonton R. G. Busch

Kagan's Muffler

Edmonton
 118th Ave. & 81st St. B. Simpson
 159 St. & Stoney Plain Road H. Mark
 82nd Street J. Marks
 10344 - 107th St. T. Erlan

Taylor, Pearson & Carson

Calgary
 4519 - 12th Street N.E. R. K. Hoffman
 4340 Manhattan Rd. S.E. D. Davies
 Machine Shop W. Hryciuk
 516 - 16 Avenue N.W. T. Heath
 3515 - 17th Avenue S.W. J. Deveau
 Record Division G. Chow

Claresholm D. L. Bush
Edmonton
 6906 - 82nd Avenue S.E. R. W. Slobinyk
 11905 - 111 Avenue K. J. Kiraly
 11809 - 66 Street J. Molofy
 16720 - 111 Avenue J. Schatkoske
 7003 - 104 Street D. Bodinsky
 Machine Shop L. Ginther
Innisfail R. Lentz
Medicine Hat F. J. Reynolds
Red Deer W. Read
St. Paul A. Wozniak
Westlock L. J. Birnie

Toronado-Marine

Edmonton R. A. Bjornsson

Western Warehouse Distributors

Calgary R. Davies
Edmonton K. J. Kiraly

Westward Power Equipment

Edmonton E. H. Martin

Westair Sales

Calgary S. E. Loucks

Saskatchewan Acklands

Assiniboia G. Colenutt
Canora H. Snidankd
Esterhazy M. Geiger
Estevan P. Pfeifer
Hudson Bay G. Tourand
Humboldt D. Westgard
Kindersley G. Beamish
Lanigan J. Schatz
Meadow Lake A. Doidge
Melfort S. Bartlette
Moose Jaw M. Blanch
Moosomin L. Tomlinson
Nipawin G. Collinge
North Battleford D. Sparrow
Outlook L. Strouts
Prince Albert R. Wood

Regina
 611 Dewdney Avenue M. Korall
 1101 Scarth Street J. Davison
 Body Shop Supply N. Bobowski
Rosetown D. Forrest
Saskatoon
 102 Avenue D. North F. Tomkewich
 1002 Ewant Avenue M. West
 1402 Quebec Avenue K. Javens
 Welding Specialty Sales C. Reinelt
 Equipment Centre J. Duerr
Swift Current G. Herbert
Tisdale H. Zirk
Unity B. Schafer
Weyburn B. Freistadt
Yorkton R. Baker



St. Boniface



A display showroom for automotive and industrial supplies.
Salle d'exposition de pièces détachées.

Ashdown's

Moose JawL. Temple

Powertown

Prince AlbertL. Harder
Swift CurrentG. L. Sharp

Westair

SaskatoonA. S. Mario

Western Automotive Rebuilders

SaskatoonA. H. Main

Western Warehouse Distributors

ReginaJ. Davison
SaskatoonK. Javenc

Westward Distributors

SaskatoonT. Stokes

Manitoba Acklands

Brandon

1212 - 18th St.O. Reiffenstein
Automotive, 609 Pacific Ave.B. Davis
Body Shop SupplyM. Repin

Dauphin

Bill Smigelski

Flin Flon

Vern James

Killarney

B. Cadoreth

Leaf Rapids

R. Woods

Melita

J. Gill

Lynn Lake

Sheldon Leblanc

Neepawa

N. Hasiuk

Selkirk

Roland Dupasquier

The Pas

E. Dickson

Thompson

R. Palmer

Transcona

D. Rondeau

Virden

D. Heaman

Winnipeg

125 Higgins AvenueRoy James

745 Bradford St.Aime Le Bleu

Body Shop SupplyRobert Cote

Canadian Electronics

WinnipegE. Tackaberry

Gillis & Warren

DauphinN. Prokopchuk

Fort GarryW. Freres

Portage la PrairieP. Fidelak

St. BonifaceG. Rajotte

Swan RiverG. Cowan

Winnipeg

1340 Sargent AvenueK. Clark

Machine ShopG. Johnson

1126 Main StreetSid Lewis

2577 Portage AvenueGrant Shaw

H. C. Paul Limited

WinnipegH. C. Paul

Major Appliances

WinnipegChas. Smith

Mc & Mc Metals

WinnipegPaul Worster

Powertown

Lynn LakeG. Davey

WinnipegO. Lilke

Westair

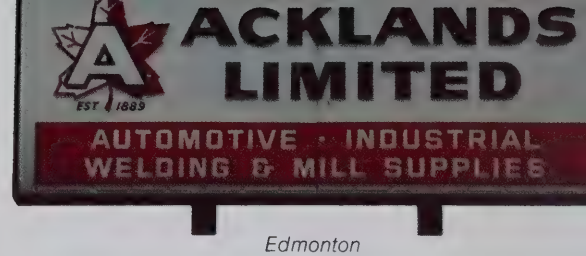
WinnipegP. Kohlmeier

Westward Distributors

WinnipegB. Thomas

Western Warehouse Distributors

WinnipegD. Mitchell



Ontario

Acklands
 BrantfordD. Falle
 Dryden
 King & EarlP. Collins
 119 Colonization AvenueV. Skillen
 Fort FrancesJ. Cooper
 HamiltonN. F. Jefferson
 KenoraJ. Brinkhurst
 Kirkland LakeG. Ryan
 KitchenerB. Anderson
 LondonT. Matheson
 New LiskeardD. K. McNair
 SarniaS. McLeod
 Sault Ste. MarieL. Hannah
 St. CatharinesK. Flake
 SudburyK. McKinnon
 Thunder Bay
 831 May Street NS. Lawrence
 Machine ShopW. Graham
 TimminsL. Luxmore
 TorontoG. T. Fielding

Britannia Automotive Products
 TorontoM. Biback

Regent Automotive Products
 TorontoH. Hennick

Gillis & Warren
 Thunder BayA. Hope

Leisure Products
 HamiltonTom Mackay

Marshall-Ecclestone
 TimminsE. Kent

Queensbury Automotive
 WillowdaleJoe Charish
 1-145 Norfinch Ave.N. York

Quick Tire
 WillowdaleJoe Charish

Mines Assay Supplies
 Kirkland LakeG. Ryan

Tradeway
 RexdaleB. Roper

Western Warehouse Distributors
 Thunder BayA. Hope

Westward Distributors
 RexdaleC. Code

Quebec

Acklands
 AmosG. Bellehumeur
 LaSarreF. Cossette
 LaTuqueR. Vincent
 LorrainvilleC. Laperriere
 J. P. Gironne
 MatagamiD. Morissette
 MontrealF. Groulx
 RouynG. Baribeau

ShawiniganM. Gelinas
 Trois RivièresL. P. Chamberland
 Val D'Or
 400 CentraleH. Fortin
 1336 Harricana AvenueK. Burke

Western Warehouse Distributors
 MontrealF. Groulx

United States
Etats-Unis
 Peerless International Incorporated
 Atlanta, GeorgiaR. W. Wickersham

Le tout-moteur, salle d'exposition à Winnipeg.



Traitement des données par Mackie Data de Winnipeg, une succursale d'Acklands.





Vue intérieure de deux succursales en pièces détachées d'Acklands.

1971*	1970*	1969*	1968*	1967*	1966	1965	1964
\$123,811,177	\$129,362,581	\$134,900,759	\$116,705,941	\$ 84,834,234	\$ 19,838,899	\$ 16,899,600	\$ 12,578,025
1,050,969	938,745	812,471	768,405	686,758	222,874	129,921	85,530
1,395,118	1,432,478	1,533,010	1,019,184	538,647	153,906	128,663	109,718
1,197,590	(3,755,240)	1,644,359	2,486,583	1,655,088	451,955	286,243	183,235
861,120	(3,840,166)	1,191,530	1,230,342	365,088	451,955	286,243	183,235
53,904	411,881	411,214	202,110	59,082	59,731	60,000	60,000
	381,558	356,615	170,354	83,197	58,018	45,848	45,848
23,397,973	23,157,099	28,974,383	28,697,949	13,220,099	3,521,439	3,319,127	2,864,230
13,175,725	14,071,648	13,118,526	13,544,421	10,157,540	2,741,504	2,770,064	1,913,436
17,194,685	18,167,639	18,650,778	19,291,258	8,430,044	2,431,154	2,644,004	1,565,192
20,023,029	19,495,395	24,041,194	23,033,226	15,494,886	4,055,455	3,628,889	3,448,494
72,921,270	76,982,258	87,867,565	79,223,651	55,653,611	12,232,692	11,062,262	8,693,763
.35	(1.69)	.50	.93	.72	.81	.49	.27
.22	(1.72)	.32	.28	(note 3) .13	.81	.49	.27
	.24	.24	.16	.16	.12	.39	.27
5.60	5.12	6.96	6.59	5.92	6.34	5.73	5.34
-191	179	211	204	150	36	33	30

*1 compris, ont été présentés sous une autre forme pour évaluation fiscale.



examen des derniers dix ans

Notes

1. Le calcul des bénéfices de base par action, après redressement pour les dividendes des actions privilégiées de premier et de deuxième rang, a été fait à partir de la moyenne pondérée mensuelle du nombre d'actions privilégiées de premier et de deuxième rang en circulation chaque année.

2. Dans la ventilation des bénéfices par action, la moyenne pondérée mensuelle du nombre d'actions privilégiées de deuxième rang en circulation chaque année a été établie en supposant:

(a) La conversion totale des obligations non gagées, convertibles et des actions privilégiées de deuxième rang aux dates d'émission, et

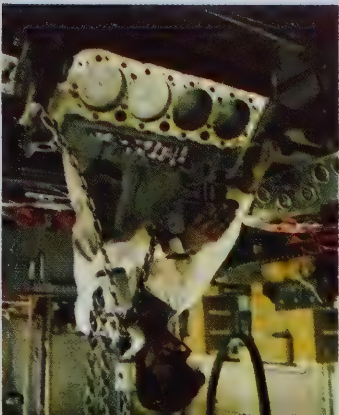
(b) l'exercice des warrants d'achat des actions ordinaires en circulation aux dates d'émission.

Le revenu net utilisé dans ce calcul, à la fois avant et après avoir tenu compte de l'article exceptionnel, fait ressortir une diminution des frais d'intérêt et tient compte des bénéfices sur l'exercice des warrants d'achat d'actions ordinaires et de l'effet relatif sur l'impôt sur le revenu résultant des suppositions ci-dessus.

Lorsque la ventilation des bénéfices par action n'est pas donnée, c'est parce que l'émission contigente d'actions n'a pas eu d'effet contraire sur les bénéfices par actions.

3. Le recu de 1966 a été causé par la création de 1,857,240 actions privilégiées de troisième rang convertibles en 1967.

1973	1972	VENTES	AMORTISSEMENT	INTERET SUR DETTE A LONG TERME	BENEFICES DE L'EXERCICE	y compris les articles exceptionnels	avant addition des articles exceptionnels	DIVIDENDES	aux actionnaires privilégiés	aux actionnaires ordinaires	FONDS DE ROULEMENT	IMMOBILISATIONS, valeur nette	DETTE A LONG TERME	CREANCES DES ACTIONNAIRES	ACTIF TOTAL	BENEFICES PAR ACTION (voir notes)	y compris les articles exceptionnels	de base	après ventilation	avant les articles exceptionnels	de base	après ventilation	DIVIDENDES VERSES PAR ACTION ORDINAIRES	CREANCES PAR ACTIONS (actions ordinaires et actions privilégiées de troisième rang, combinées)	NOMBRE DE SUCCURSALES
1973	\$142,379,712	870,458	2,014,383	7,369,047	5,796,524	282,721	593,358	36,014,747	15,533,445	22,705,283	29,446,365	96,534,021	2.87	2.25	1.79	.24	10.05	225	196						
1972	850,665	1,321,993	5,654,370	3,486,645	589,725	34,136,083	14,425,869	24,621,662	24,517,691	80,899,859															



Trois ateliers typiques.

(b) Actions ordinaires réservées aux fins d'émission

Nombre d'actions ordinaires réservées	Prix	Date d'échéance	Exercice de la garantie d'achat d'actions que comportent les obligations hypothécaires de premier rang, 7½%, Série A	Lors de la conversion des obligations non gagées 7½%, convertibles Série A
618,940	\$14.28	le 14 juin 1978	le 1er septembre 1978	
45,000	\$14.29			
663,940				

7. PASSIF EVENTUEL ET ENGAGEMENTS

- (a) Accords de vente sous condition cédés avec recours et autres garanties d'un total de \$357,004.
- (b) Lettres de crédit bancaire en circulation et se montant à \$1,380,924.
- (c) La Steel Distributors Limited, une filiale de la compagnie, a passé un accord pour vendre, après le 30 novembre 1973, son actif d'exploitation et sa clientèle moyennant la somme approximative de \$2,500,000 au comptant.
- (d) La compagnie a passé un accord pour acheter, après le 30 novembre 1973, deux groupes de compagnies pour environ \$4,495,000 desquels \$2,637,000 sont payables au comptant.

8. BAUX A LONG TERME

Les compagnies ont des engagements en vertu de baux allant jusqu'à 1998 qui, après les recouvrements des sous-locataires se chiffrant à \$781,229 devrait rapporter net \$6,150,228.

Loyers pour les cinq prochaines années:

1974	\$859,490
1975	783,933
1976	720,715
1977	648,593
1978	486,572

9. BENEFICE PAR ACTION

- (a) Le calcul des bénéfices de base par action, après redressement pour les dividendes des actions privilégiées de premier et de deuxième rang, a été fait à partir de la moyenne pondérée mensuelle du nombre d'actions privilégiées de troisième rang en circulation chaque année.
- (b) Les bénéfices par action se ventilent comme suit:

1973	1972
Revenu avant bénéfice sur la vente des immobilisations et de l'article exceptionnel	\$ 1.36
Gain dérivé de la vente des immobilisations	.43
Revenu avant addition de l'article exceptionnel	1.79
Revenu net de l'exercice	2.25
	1.73

Dans la ventilation des bénéfices par action, la moyenne pondérée mensuelle du nombre d'actions ordinaires et d'actions privilégiées de troisième rang en circulation totale des obligations non gagées et convertibles et des actions privilégiées de deuxième rang aux dates d'émission, et (i) la conversion totale des obligations non gagées et convertibles en supposant l'exercice des warrants d'achat des actions ordinaires en circulation aux dates d'émission.

Le revenu net utilisé dans ce calcul, à la fois avant et après avoir tenu compte de l'article exceptionnel fait ressortir une diminution des frais d'intérêt et tient compte des bénéfices sur l'exercice des warrants d'achat d'actions ordinaires et de l'effet relatif sur l'impôt sur le revenu résultant des suppositions ci-dessus.

ACKLANDS LIMITEE et ses sociétés affiliées



Edmonton

5. DETTE A LONG TERME

Acklands Limitée
Prêts de banque temporaires remboursables par tranche annuelle de \$1,428,570 par an plus un intérêt de 1 1/4% supérieur au taux bancaire privilégié (voir note 3)
Obligations hypothécaires de premier rang, Série A, 7 3/4% arrivant à échéance le 15 août 1986, remboursables par tranche de \$200,000 le 15 février et le 15 août de chaque année jusqu'en 1986.
Obligations non gagées convertibles, Série A, 7 1/2%, arrivant à échéance le 15 juin 1988 et comportant une condition d'amortissement de \$500,000 par an.
Billet payable sans intérêt.
Billets à 7 1/2%, remboursables annuellement par tranche de \$50,000 le 30 avril, jusqu'en 1978
Billets à 6%, remboursables annuellement par tranche de \$20,000, le 31 mai, jusqu'en 1978

1973	1972
\$ 8,571,430	\$10,000,000
5,200,000	5,600,000
8,842,000	9,472,000
250,000	100,000
99,000	
1,791,095	2,023,546
24,753,525	27,195,546
2,048,242	2,573,884
\$22,705,283	\$24,621,662

Capital payable au cours de chacune des 5 prochaines années comme suit:

1974	\$2,048,242
1975	2,526,077
1976	2,523,196
1977	2,533,743
1978	2,523,545

6. ACTIONS DE CAPITAL

(a) Autorisée et émises

Actions privilégiées de premier rang sans droit de vote, 6%, cumulatives, valeur nominale \$25 chacune, valeur de rachat \$26.25 chacune
Deduire
Actions cédées en rachat au cours de l'exercice
Actions rachetées au cours de l'exercice

Actions privilégiées de deuxième rang, sans droit de vote, émises en série, valeur nominale de \$16 chacune
Série A—5% cumulative, convertible, valeur de rachat \$17 chacune

Actions privilégiées de troisième rang, convertible, ayant droit de vote, sans participation, valeur nominale \$5 chacune
Deduire actions cédées en rachat au cours de l'exercice

Actions ordinaires sans valeur nominale
Ajouter

Actions émises en cours d'exercice par voie de conversion d'actions privilégiées de troisième rang
non gagées convertibles à 7 1/2%

Actions	Autorisées	Emises
27,757	27,757	27,757
\$ 693,925	\$ 693,925	\$ 693,925
320	320	320
27,437	27,437	27,437
867,285	867,285	867,285
4,336,425	4,336,425	4,336,425
284,234	284,234	284,234
\$ 14,571,472	\$ 14,571,472	\$ 14,571,472
910,717	910,717	910,717
2,989,955	2,989,955	2,989,955
867,285	867,285	867,285
4,336,425	4,336,425	4,336,425
867,285	867,285	867,285
2,478,439	2,478,439	2,478,439
9,170	9,170	9,170
11,331,500	11,331,500	11,331,500
\$15,871,340	\$15,871,340	\$15,871,340

notes relatives au bilan consolidé de l'exercice

ayant pris fin le 30 novembre 1973

1. BASE DE CONSOLIDATION

(a) Le bilan consolidé comprend les comptes de toutes les sociétés affiliées en propriété exclusive, à l'exception d'un intérêt secondaire dans les actions privilégiées de deux sociétés affiliées, et d'un intérêt secondaire dans les actions ordinaires d'une société affiliée. Les comptes de toutes les filiales sont consolidés à compter de la date d'acquisition sur la base de la comptabilité d'achat.

Il est de pratique à la compagnie d'englober dans son revenu, son droit aux bénéfices net des sociétés dont elle est propriétaire à 50%, et d'indiquer son placement dans lesdites sociétés en fonction de la valeur nette de leurs biens tangibles de base.

(b) Suite aux conventions d'achat terminées au cours de l'année, des compagnies engagées dans le commerce des pièces détachées pour automobile ont été acquises comme suite:

Actif net acquis

Actif tangibles des compagnies acquises

Excédent du coût des actions des filiales sur la valeur comptable à l'achat

Considération

Comptant

Billets payables (voir note 5)

\$ 1,085,661

\$ 960,471

\$ 2,046,132

2. IMMOBILISATIONS

	1973		1972	
	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé	net	Net
Terrains	\$ 2,663,525		\$ 2,663,525	\$ 2,241,842
Bâtiments	13,471,993	\$ 4,129,151	9,342,842	9,019,861
Équipement	8,881,471	6,075,990	2,805,481	2,520,543
Améliorations locales	1,104,364	382,767	721,597	643,623
	\$26,121,353	\$10,587,908	\$15,533,445	\$14,425,869

L'amortissement a été porté dans les livres sur une base qui permettra d'amortir le prix d'acquisition des immobilisations en fonction de leur expectative de vie utile.

Les taux d'amortissement s'établissent comme suit

Bâtiments 2% uniforme

Matériel non automobile 10% uniforme

Matériel automobile 30% dégressif

Améliorations locales sur la durée à courir des baux

3. PRETS DE BANQUE

Les prêts de banque sont garantis par la cession des comptes à recevoir, une hypothèque flottante de premier rang sur les inventaires et une hypothèque flottante secondaire sur autres éléments de l'actif.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU

(a) Le ministère de Revenu national se propose d'évaluer de nouveau les sociétés aux fins de calcul de l'impôt supplémentaire sur le revenu pour les années 1970 et 1971. Par conséquent, nous avons fait provision pour ces impôts payables, y compris les intérêts courus jusqu'au 30 novembre 1973.

(b) Certaines sociétés montent dans leurs bénéfices les impôts sur le revenu payables dans l'année ainsi que les impôts différés en réclamant des allocations de coût en capital différées du montant d'amortissement enregistré dans les comptes. Le montant cumulé de leurs impôts sur le revenu ainsi différés est indiqué sur le bilan à titre "d'impôts sur le revenu différés."

(c) Dans les cas d'autres sociétés, et après avoir fait provision pour les impôts dont fait mention l'alinéa (a) ci-dessus, des pertes totalisant \$1,101,210 restent déductibles aux fins de calcul de l'impôt sur le revenu qui sera payable dans les années à venir comme suit:

Année pendant laquelle la perte a été subie	Montant de la perte subie	Année d'expiration
1969	\$ 321,330	1974
1970	470,600	1975
1971	222,081	1976
1972	53,322	1977
1973	33,877	1978
	\$1,101,210	

(d) En date du 30 novembre 1973 le coût en capital non amorti des immobilisations amortissables dépasse de \$1,619,137 la valeur comptable nette.

(e) Le bilan ne tient pas compte des implications fiscales mentionnées dans les alinéas (c) et (d) ci-dessus.



état consolidé de la source et de l'affectation des fonds

pour l'exercice ayant pris fin le 30 novembre 1973

(les chiffres en date du 30 novembre 1972 sont donnés aux fins de comparaison)

1972	1973
Source des Fonds	
Revenu net de l'exercice	
Articles n'affectant aucunement les fonds actuels	
Amortissement	870,458
Gain dérivé de la vente des immobilisations	(1,464,863)
Impôts différés pour le revenu	(43,498)
Augmentation des capitaux engagés dans société en propriété à 50%	(261,787)
Fonds provenant des opérations	6,469,357
Sommes provenant de la vente des immobilisations	3,002,294
Dividendes reçus d'une société en propriété à 50%	105,000
Réduction d'hypothèques à recevoir et d'autres éléments de l'actif	544,074
Augmentation de la dette à long terme	460,873
10,581,598	
\$ 7,369,047	
1973	
1972	
Affectation des Fonds	
Additions aux immobilisations	3,515,465
Réduction de la dette à long terme	2,246,252
Dividendes	876,079
Achat des intérêts secondaires dans les sociétés affiliées	51,527
Achat et rachat des actions privilégiées de premier rang,	734,823
Achat et rachat des actions privilégiées de second rang,	
Excédent du coût d'acquisition des actions des sociétés affiliées sur la valeur comptable à l'achat	960,471
Augmentation des hypothèques à recevoir et des autres éléments de l'actif	318,317
8,702,934	
1,878,664	
34,136,083	
\$36,014,747	
Augmentation du fonds de roulement	
Fonds de roulement en début d'exercice	
Fonds de roulement en fin d'exercice	

pour l'exercice ayant pris fin le 30 novembre 1973
(les chiffres en date du 30 novembre 1972 sont donnés aux fins de comparaison)

[illegible]

pour l'exercice prenant fin le 30 novembre 1973
(les chiffres en date du 30 novembre 1972 sont donnés aux fins de comparaison)

[illegible]



état consolidé du revenu

pour l'exercice ayant pris fin le 30 novembre 1973
(les chiffres en date du 30 novembre 1972 sont donnés aux fins de comparaison)

	1973	1972
Revenu provenant des ventes	\$165,455,709	\$142,379,712
Coût des ventes, y compris les frais d'administration et de vente avant de faire les déductions suivantes	151,193,432	131,922,687
Déduire	14,262,277	10,457,025
Amortissement	870,458	850,665
Intérêt sur dette à long terme	2,014,383	1,321,993
Autres Intérêts	1,694,786	1,460,620
Rémunération versée aux administrateurs et cadres supérieurs	972,366	599,626
Gain dérivé de la vente des immobilisations	(1,464,863)	(238,032)
Revenu avant déduction de l'impôt sur le revenu, des intérêts secondaires et de l'article exceptionnel	4,087,130	3,994,872
Revenu avant déduction des intérêts secondaires et de l'article exceptionnel	10,175,147	6,462,153
Impôts sur le revenu (note 4)	4,406,598	2,877,925
Courants		
Différés	(43,498)	79,315
Revenu avant déduction des intérêts secondaires et de l'article exceptionnel	5,812,047	3,504,913
Intérêt des actionnaires secondaires	15,523	18,268
Revenu avant déduction de l'article exceptionnel	5,796,524	3,486,645
Réduction de l'impôt sur le revenu en raison des pertes subies pendant l'exercice précédent	1,572,523	2,167,725
Revenu net de l'exercice	\$ 7,369,047	\$ 5,654,370
Bénéfice par action (note 9)		
Revenu avant addition du gain dérivé de la vente des immobilisations et de l'article exceptionnel	\$ 1.64	\$ 1.19
Gain dérivé de la vente des immobilisations	.59	.09
Revenu avant addition de l'article exceptionnel	2.23	1.28
Revenu net de l'exercice	2.87	2.16

PASSIF

Exigibilités

Prêts de banque (note 3)

Comptes exigibles et dettes payables

Impôt sur le revenu et autres impôts payables (note 4)

Capital payable dans un an sur dette à long terme

Dette à Long Terme (note 5)

Impôts différés sur le revenu (note 4)

Intérêt des actionnaires secondaires dans les sociétés affiliées

CREANCES DES ACTIONNAIRES

Actions de Capital (note 6)

Plus-value de l'excédent

Bénéfices non répartis

Engagements éventuels (note 7)

Baux à Long Terme (note 8)

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs
Acklands Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé d'Acklands Limitée et de ses sociétés affiliées arrêté au 30 novembre 1973 ainsi que l'état consolidé du revenu, des bénéfices non répartis, de la plus-value de l'excédent, de la source et de l'affectation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a

comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 novembre 1973, les résultats de leurs opérations ainsi que la source et

Intérêt des actionnaires secondaires dans les sociétés affiliées

1973

\$14,217,428
23,496,140
3,940,694
2,048,242
43,702,504
22,705,283
432,586
247,283
15,871,340
454,534
13,120,491
29,446,365
\$96,534,021

\$ 7,307,510
17,248,532
3,855,686
2,573,884
30,985,612
24,621,662
476,084
298,810
16,434,265
454,197
7,629,229
24,517,691
\$80,899,859

1972

L'affectation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de façon uniforme.

Thorne Gunn & Co.

Comptables agréés

Winnipeg, Canada
le 30 janvier 1974



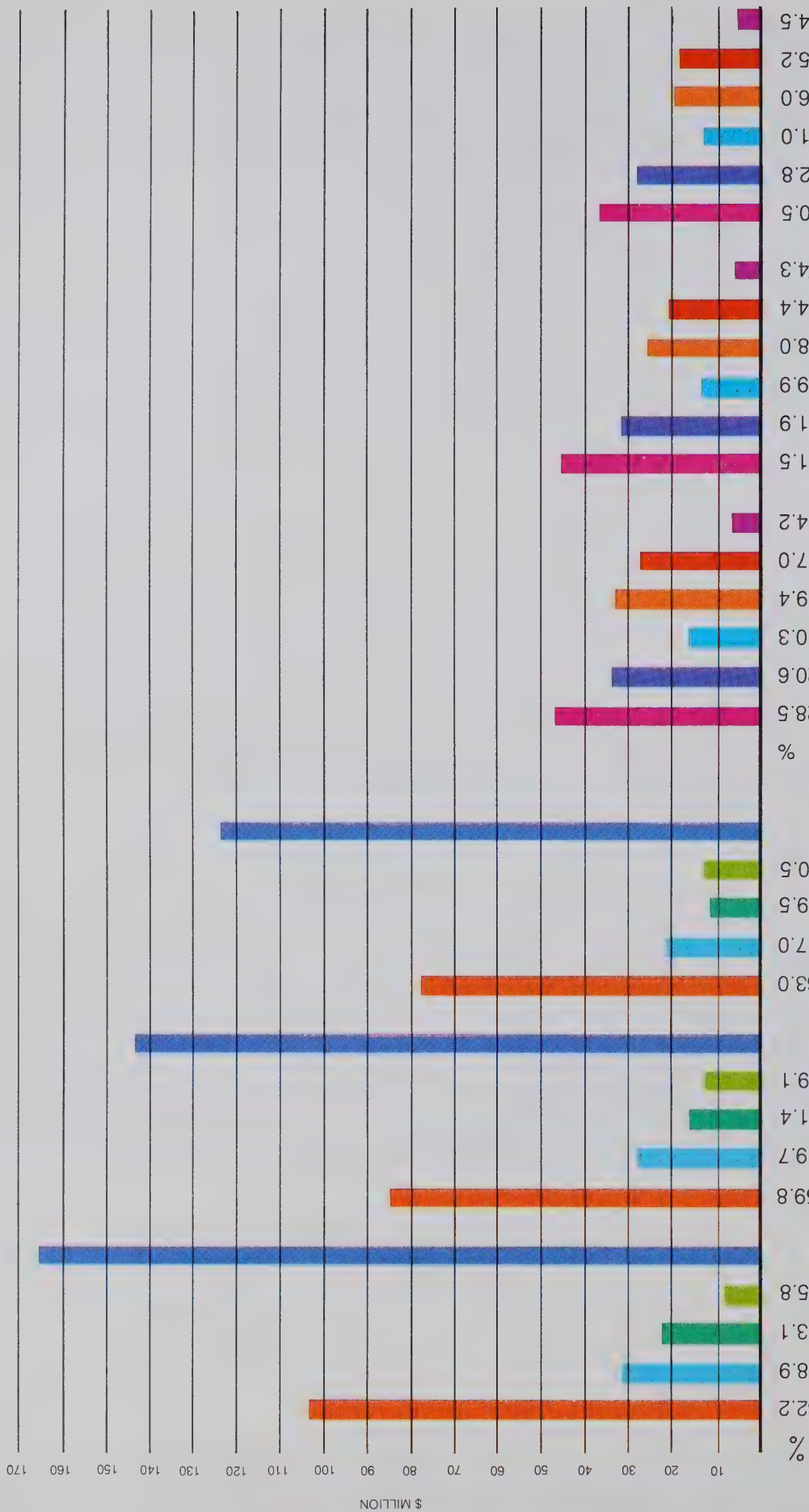
bilan consolidé EN DATE DU 30 NOVEMBRE 1973
 (les chiffres en date du 30 novembre 1972 sont donnés aux fins de comparaison)

ACTIF		
Disponibilités		
Fonds (espèces)	\$ 3,396,750	\$ 2,493,872
Comptes à recevoir	29,928,355	23,685,841
Inventaires, prix d'acquisition ou valeur nette réalisable selon le moins élevé	46,274,891	38,824,424
Dépenses payées par anticipation	117,255	117,558
	79,717,251	65,121,695
Autres éléments de l'actif		
PlACEMENT DANS UNE SOCIÉTÉ DONT ACKLANDS EST LE PROPRIÉTAIRE À 50% (note 1)	620,978	464,191
Billets hypothécaires et privilèges à recevoir, autres placements, prix d'acquisition ..	662,347	888,104
	1,283,325	1,352,295
Immobilisations (note 2)		
Terrains, bâtiments, équipement et améliorations locatives, prix d'acquisition	26,121,353	24,333,249
moins amortissement accumulé	10,587,908	9,907,380
	15,533,445	14,425,869
	\$96,534,021	\$80,899,859

Approuvé par le Conseil d'administration
 Nathan Starr, Administrateur
 George Forzley, Administrateur

analyse des ventes

PAR DIVISION



PAR PROVINCE

1973 %

1972

1971

Le marché canadien des pièces détachées d'origine a un potentiel de 3,2 milliards de dollars au niveau du gros et, du point de vue de la direction, les opérations d'Acklands dans ce secteur vont continuer à s'étendre et à prospérer. Les facteurs qui justifient cette prédiction, sans tenir compte de l'accroissement de la population et du nombre record de véhicules fabriqués, surtout au cours des cinq dernières années, sont:

Le marché canadien des pièces détachées d'origine orienté vers le divertissement que pour ceux qui le sont vers les loisirs. Le commerce de la compagnie aussi bien pour les produits Canada ce qui devrait continuer à bénéficier au dépense personnelles dans l'ouest et dans le centre du péréquation devrait aider à maintenir un taux élevé de une augmentation constante des paiements de D'importantes ventes de blé, des hausses de salaire et fournitures pour l'automobile et l'industrie. devraient ouvrir de nouveaux horizons à la division des transport et la production de produits manufacturés, domaines comme le pétrole, la houille blanche, la fois en préparation et en voie d'exécution, dans des De vastes programmes de dépenses en capital, à perspectives commerciales de 1974 sont plutôt Etats-Unis, l'Europe de l'Ouest et le Japon, les partenaires commerciaux du Canada et surtout les autant que par la crise d'énergie qui touchent les de plastique et d'autres matières essentielles, tout développée suite à la pénurie d'acier, de caoutchouc, Bien qu'assombries par l'instabilité qui s'est

Les perspectives

gouvernement et des cercles financiers sur le rôle réel d'Acklands et son importance comme grande compagnie entièrement canadienne. L'offre contemplée était faite sur la base de l'échange d'une action ordinaire de Genuine Parts pour 1,95 action ordinaire d'Acklands en circulation ou d'actions en lesquelles d'autres valeurs mobilières d'Acklands pouvaient être converties. Au cours des négociations avec les principaux actionnaires d'Acklands quant aux conditions de l'acquisition, il est devenu évident que Genuine Parts ne réussirait pas à avoir les 90% des actions en circulation d'Acklands qui étaient considérés le minimum indispensable pour prendre la succession par groupement d'intérêt comme proposé. Suite à cela, les négociations ont pris fin en octobre 1973.

Remerciements

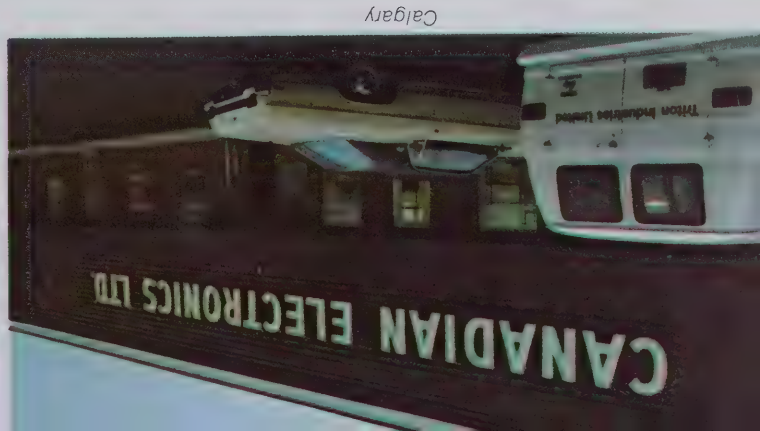
C'est avec regret que nous vous annonçons la démission de son poste d'administrateur et la retraite de M. Henry R. B. Kirkpatrick de Vancouver, C.B. M. Kirkpatrick a été pendant longtemps le vice-président et l'âme des opérations d'Acklands dans l'Ouest. Il manquera beaucoup à la compagnie et à notre branche du commerce. Au nom de ses amis à Acklands, nous lui offrons nos vœux d'une retraite heureuse et bien gagnée. Nous profitons également de cette occasion pour transmettre aux membres de la direction et aux employés, clients et fournisseurs, l'expression de notre appréciation pour leurs contributions à la croissance et à la rentabilité d'Acklands.

Au nom du Conseil d'administration

Hyman Bessin
Le président

Leonard Wolinsky
Le président du Conseil

Winnipeg, Manitoba
le 8 mars 1974





Calgary



Trois Rivières



Vancouver

Les dividendes

\$131,000 en obligations à 7½% non gagées et convertibles. La dette remboursable a, en outre, été réduite de \$499,000 par des achats sur le marché ouvert pour radiation, si bien que la réduction totale de la dette s'est chiffrée à \$630,000 en cours d'exercice.

En mai 1973, la compagnie a repris le paiement de dividendes sur les actions ordinaires d'Acklands. Le dernier dividende trimestriel s'élève à 8¢

action ordinaire, une augmentation de 2¢ par rapport au dividende précédent.

Les dividendes sur les actions privilégiées de premier rang de la série 6% cumulative, convertible et rachetable seront maintenant payés trimestriellement au lieu de semestriellement.

L'expansion de la compagnie

L'exercice 1973 a été une année d'expansion importante dans l'histoire de votre compagnie. Il a été marqué par la mise à exécution d'une nouvelle politique d'acquisition visant actuellement à la pénétration du marché de l'automobile — pièces détachées d'origine — en Ontario.

La compagnie s'est donc rendue acquéreur de "Regent Automotive Products" et de "Britannia Automotive Products", toutes les deux grossistes et distributeurs dans la région de Toronto et du sud de l'Ontario; de "Queensbury Automotive Limited" et de "Quick Tire Limited", demi-grossistes en pièces détachées d'origine à Toronto. Les ventes de ces deux filiales se sont gonflées suite au lancement de nouvelles séries de produits.

A compter du 3 janvier 1974, la compagnie a acquis "Moto-Rite Limited", une compagnie privée, située dans le grand Toronto et engagée dans le commerce de gros des produits de l'industrie automobile. En même temps que cet achat, Acklands a acquis quatre compagnies associées fournissant des pièces détachées pour voitures, "Unapco (Sudbury) Limited" à Sudbury, "National Brake and Clutch Service Limited" à Ottawa, une compagnie ayant des succursales à Vanier et à Prescott; "Auto Service and Supply Limited" à Hamilton ayant des succursales à Hamilton-Est et à Burlington; "Bert's Auto Supply Limited" avec ses succursales de Wawa et de Blind River. Au début de 1974, Acklands a acquis le groupe de compagnies "Canfast", un groupe engagé dans la vente en gros de fournitures pour l'industrie

Canfast a des magasins à Toronto, Ottawa, Peterborough et à Hamilton.

En dehors de l'Ontario, Acklands a acheté "Kagan Muffler Installation Limited", une compagnie qui exploite quatre garages spécialisés dans l'installation des pots d'échappement, à Edmonton en Alberta. Cette dernière acquisition, bien que relativement petite, marque l'entrée d'Acklands sur le marché de l'automobile — services spécialisés — au niveau du détail.

Egalement dans l'Ouest du Canada, "Westair Sales Co." avec ses succursales à Winnipeg, Saskatoon et Calgary, a été achetée en 1973. Cette compagnie se spécialise dans l'emballage et la distribution d'attaches industrielles, ce qui va permettre à Acklands d'élargir le débouché qu'il avait dans ce domaine du marché.

L'expansion par acquisition a été accompagnée d'un essor interne de la compagnie. Nouveaux entrepôts et succursales ont été ouverts à Kitchener en Ontario, à Leat Rapids et à Melita au Manitoba, à Slave Lake, Brooks, Blairmore, Fort McMurray, Claresholm et à Innisfail en Alberta. Des débouchés supplémentaires ont été ouverts à Edmonton et à Vancouver pour desservir les zones urbaines.

"Westward Distributors", la division chargée de l'importation des outils à main et à air, des approvisionnements en matériel industriel et autres articles connexes continue de faire des progrès. Les ventes sous label de cette division ont augmenté de 53,2% alors que les ventes de produits sous marque privée, importés pour Acklands et vendus par les succursales en produits pour l'automobile et l'industrie subissaient une hausse marquée. Au cours de l'exercice, Westward Distributors a réussi à faire placer certains produits sous son propre label dans les principaux catalogues de consommateurs dont la distribution est extensive dans tout le Canada. Acklands a disposé au comptant, et cela à compter du 1^{er} décembre 1973, de la totalité des capitaux d'exploitation et de la clientèle d'une succursale de Toronto, la "Steel Distributors Limited". Le bénéfice réalisé sur cette transaction apparaîtra sur le bilan de 1974. Suite à cette manœuvre, le champ d'action de la compagnie est maintenant concentré dans trois secteurs principaux au niveau du grossiste: fournitures pour l'automobile et l'industrie; matériel électronique et de divertissement pour la maison; et produits pour les loisirs et la détente.

La décision de "Genuine Parts Company", d'Atlanta en Géorgie de mettre une offre en septembre dernier sur des actions de la compagnie a attiré l'attention du



rapport aux actionnaires



La tendance orientée en hausse qu'ont pris les

revenus et les ventes en 1972, s'est poursuivie au cours

de l'exercice financier qui a pris fin le 30 novembre

1973, exercice dont les résultats sont les meilleurs dans

les annales de la compagnie. L'année a également été

marquée par l'entrée en force d'Acklands sur le marché

de l'automobile — pièces détachées d'origine, au niveau

du grossiste en Ontario et sur le marché de l'automobile

— services spécialisés, au niveau du détail en Alberta.

L'augmentation marquée des ventes et des

bénéfices est due principalement à l'expansion interne

et à la pénétration d'un marché en pleine évolution aussi

bien par les débouchés déjà établis de la compagnie

que par les succursales et les entrepôts adjoints au

cours de l'exercice. Les filiales nouvellement acquises

ont apporté environ 6 millions de dollars de ventes, ce

qui a compensé la diminution du chiffre d'affaires de

5 millions de dollars suite à la fermeture de "Thrifty

hardware warehouse" à Vancouver et de l'entrepôt

d'acier d'Edmonton à la fin de 1972.

Au nom du conseil d'administration, nous avons le

plaisir de vous présenter les états financiers d'Acklands

pour l'exercice ayant pris fin le 30 novembre 1973.

Le bilan

Le revenu net consolidé pour l'exercice en cause

une fois les impôts et les actionnaires minoritaires

payés, s'est chiffré à \$5,796,524 contre \$3,486,645 en

1972, une augmentation de 66,2%. Les bénéfices par

action, surbénéfices non compris, se sont élevés à

\$2,23 en comparaison de \$1,28 l'année précédente,

une amélioration de 74,2%. Les ventes ont été de

\$165,455,709 par rapport à \$142,379,712 en 1972, une

augmentation du chiffre d'affaires de 23 millions de

dollars, soit 16%. En fin d'exercice, le fonds de

roulement de la compagnie se tenait à \$36,014,747

comparativement à \$34,136,083 en 1972. La valeur

effective des actions ordinaires en circulation est passée

de \$7,81 à \$10,04 sans qu'il soit tenu compte de la

hausse continue de la valeur marchande des

biens-fonds d'Acklands.

La marge bénéficiaire de la compagnie, avant

impôt, sur les ventes s'est élargie de 0,9% et est passée

de 4,4% en 1972 à 5,3% pour l'exercice en cause.

D'après les administrateurs, le record de

l'exercice qui vient de s'écouler devrait être mesuré en

termes de résultats globaux puisque la direction actuelle

a pris la responsabilité des affaires d'Acklands voilà 14

ans. Le revenu et les recettes nettes depuis ce moment

La structure du capital

Au cours de l'exercice faisant l'objet de ce rapport,

la structure des actions d'Acklands a été simplifiée par

le rachat des actions privilégiées de premier rang de la

compagnie et la conversion des actions ordinaires. Les

actions privilégiées de second rang de la série 6%

cumulatives, convertibles et rachetables sont devenues

des actions privilégiées de premier rang.

Le capital-actions de la compagnie se compose

donc maintenant de deux sortes d'actions, les actions

ordinaires et les actions privilégiées de premier rang.

Au 30 novembre 1973, 2,478,439 actions ordinaires

étaient en circulation, soit une augmentation de 9,170

par rapport au total global des 2,469,269 actions

ordinaires et des actions privilégiées de troisième rang

de l'exercice précédent, et suite à la conversion de

administrateurs

Phillip Ashdown, B.A., LL.B., M.B.A., Avocat et Solliciteur, Winnipeg, Manitoba
 *Hyman Bessin, président, Ottawa
 Moshé Bessin, B.A., B.R.E., M.B.A., Toronto, président, Mindy's Limited
 *Donald E. Boxer, B. Comm., M.B.A.,
 Courtier en placements, administrateur Burns Bros. and Denton Limited, Toronto
 Michael H. Caine, Administrateur, Broker McConnell Ltd., London, England
 *George Forzley, premier vice-président et directeur général, Vancouver
 *M. le docteur Nathan Schechter, B.Sc., M.D., C.R.C.P. (C), F.A.C.P., F.I.C.A.,
 Médecin, Ottawa, Ontario.
 *Nathan Starr, C.A., vice-président administratif, Toronto
 Samuel Wallin, B.A., vice-président, Queen Yonge Investments Limited
 *Donald J. Wilkins, Président du conseil, Fry Mills Spence Limited, Toronto
 Joseph Wolinsky, Winnipeg, Manitoba
 *Leonard Wolinsky, président du conseil d'administration, Toronto
 *Members du comité de direction

membres de la direction

Leonard Wolinsky, Président du conseil d'administration
 Hyman Bessin, Président
 Nathan Starr, C.A., Vice-président administratif
 George Forzley, Premier vice-président et directeur général
 Norman A. Peden, Vice-président pour l'ouest du Canada
 Donald J. Dawson, Vice-président pour l'est du Canada
 Arnold Glass, B.Comm., C.A., secrétaire-trésorier et vérificateur
 Samuel H. Blank, Vice-président, directeur des achats
 Blake E. Forrest, Vice-président, service des importations
 Alex Kozma, Vice-président et directeur général pour la Saskatchewan
 Arnold H. Main, Vice-président et directeur général Western Automotive Rebuilders
 Harry C. Paul, vice-président, H. C. Paul Limited
 Daniel Stack, Vice-président, fusions et acquisitions
 Leonard J. Kenna, Directeur général pour l'Ontario
 Victor A. Aker, Directeur général pour la Colombie-britannique
 Douglas G. Cumming, Directeur général pour l'Alberta
 Donald T. Langton, Directeur général pour le Québec
 David M. Craig, Directeur général — financement
 Allan Ireland, Adjoint au premier vice-président, contrôle des inventaires
 Allan R. Smith, Adjoint au premier vice-président, commerce
 Samuel N. Smilski, C.A., Adjoint au vérificateur
 Leonard J. Walker, C.A., directeur, vérification
 Leonard J. Walker, C.A., directeur, vérification interne
 Vivian Daly, Adjoint au directeur général
 Robert Govenlock, sous-directeur-vente
 Arnold Harboun, Adjoint au directeur général, Manitoba et Nord-Ouest de l'Ontario
 Theodore Stokes, Adjoint au directeur général, Saskatchewan
 Allan Strachan, Adjoint au directeur général, Alberta
 Lloyd Utigard, Adjoint au directeur général, Western Automotive Rebuilders
 E. Roland Williams, Adjoint au directeur général, British Columbia

agents comptables des transferts

avocat-conseil

vérificateurs des comptes

agent fiscal

inscriptions

siège social

siège des services généraux

Actions ordinaires
 The Canada Trust Company, Vancouver, Winnipeg, Toronto et Montréal
 Actions privilégiées de premier rang série A et obligations non gagées 7½% série A
 The Crown Trust Company, Vancouver, Winnipeg, Toronto et Montréal
 Sokolov & Company, Winnipeg
 Thorne, Gunn & Co.
 Fry Mills Spence Limited, Toronto
 Bourse de Toronto, Vancouver et Winnipeg
 125 Higgins Avenue, Winnipeg, Manitoba R3B 0B6
 230 Lesmill Road, Don Mills, Ontario



faits marquants

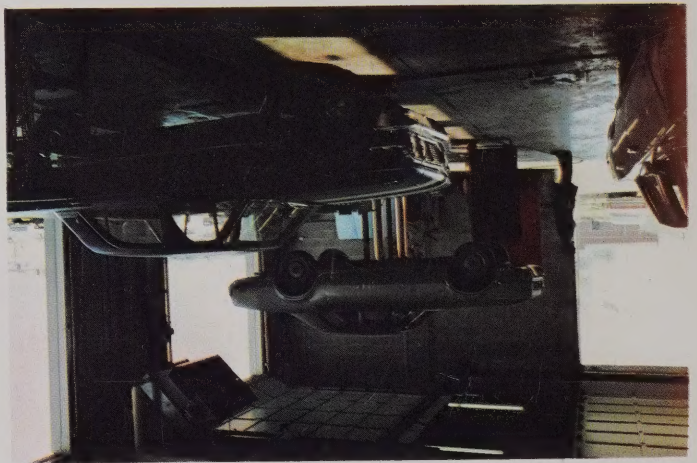
1972	\$142,379,712	Ventes	BENEFICE DE L'EXERCICE
5,654,370	7,369,047	y compris l'article exceptionnel	
3,486,645	5,796,524	avant addition de l'article exceptionnel	
34,136,083	36,014,747	FONDS DE ROULEMENT	
14,425,869	15,533,445	IMMOBILISATIONS — valeur nette	
24,621,662	22,705,283	DETTE A LONG TERME	
24,517,691	29,446,365	CREANCES DES ACTIONNAIRES	
80,899,859	96,534,021	Actif total	
		DIVIDENDES VERSEES	
589,725	282,721	actionnaires privilégiées	
—	593,358	actionnaires ordinaires	
		BENEFICES PAR ACTION (voir note)	
1.19	1.64	Revenu avant addition du gain dérivé de la	
.09	.59	vente des immobilisations et de l'article	
1.28	2.23	exceptionnel	
2.16	2.87	Revenu avant addition de l'article	
—		exceptionnel	
		Revenu net de l'exercice	
		DIVIDENDES VERSEES PAR ACTION ORDINAIRE	
		Créances par action (ACTIONS ORDINAIRES	
7.81	10.05	ET ACTIONS PRIVILEGIES DE	
		TROISIEME RANG)	
196	225	NOMBRE DE SUCCURSALES	

Note:

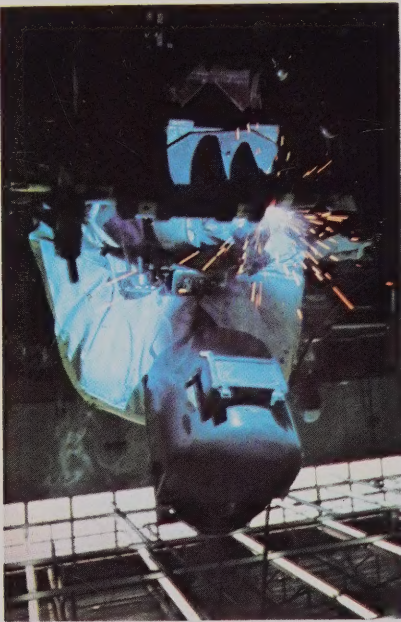
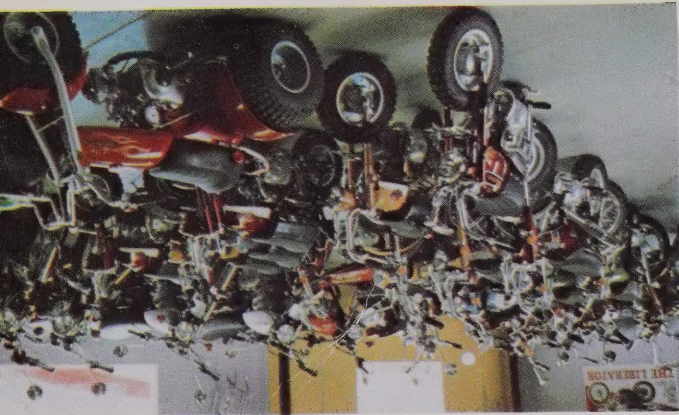
Veillez vous reporter à la page 9 du bilan pour de plus amples détails sur le calcul des bénéfices par action.

RAPPORT ANNUEL

'73



ACKLANDS
LIMITÉE



ACKLANDS LIMITED

Aux Actionnaires :

En attendant la préparation du rapport annuel d'Acklands, vos administrateurs ont le plaisir de vous faire connaître les faits saillants de l'exploitation de votre société pour l'exercice terminé le 30 novembre 1973.

Les ventes de l'exercice se sont élevées à \$165,455,709 au regard de \$142,379,712 en 1972, un gain de 16%.

Le revenu, avant la réduction des impôts découlant des pertes des exercices antérieurs, était de \$5,796,524 par rapport à \$3,486,645 l'année précédente. Les chiffres des deux exercices comprennent des gains réalisés sur la vente d'immobilisations, s'établissant à \$1,464,863 et \$238,032 respectivement.

Le revenu net de l'exercice a augmenté de 30%, passant de \$5,654,370 en 1972 à \$7,369,047.

Le revenu par action, avant les gains sur la vente d'immobilisations et le recouvrement des impôts, s'est élevé à \$1.64 en comparaison de \$1.19 lors de l'exercice antérieur, alors que les gains sur la vente des biens immobiliers ajoutaient un autre 59¢ (9¢ en 1972) aux bénéfices par action.

Le revenu net par action s'est donc élevé à \$2.87 par rapport à \$2.16 en 1972, un gain de près de 33%.

Il y avait 2,478,439 actions ordinaires en circulation au 30 novembre 1973.

Au nom du conseil d'administration,

le Président

Hyman Bessin

Hyman Bessin

Winnipeg, Manitoba
Le 12 février 1974



ACKLANDS LIMITED

Interim Report
Rapport intermédiaire

1973

DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY
JUNE	JULY	AUG	SEPT	OCT	NOV



ACKLANDS LIMITED

Head Office : 125 Higgins Avenue, Winnipeg, Manitoba

ACKLANDS LIMITED

To the Shareholders:

Pending the preparation of Acklands annual report, your directors are pleased to share with you the highlights of your company's operations for the year ended November 30, 1973.

Sales for the year rose to \$165,455,709 from \$142,379,712 in 1972, an increase of 16%.

Income before tax reduction due to prior years' losses was \$5,796,524 compared to \$3,486,645 a year earlier. Both figures include gains on the sale of fixed assets, amounting to \$1,464,863 and \$238,032, respectively.

Net income for the year increased 30% to \$7,369,047 from \$5,654,370 in 1972.

Income per share before gains on the sale of fixed assets and before tax recoveries was \$1.64 compared to \$1.19 for the previous year, with gains on sold real estate adding another 59¢ (9¢ in 1972) to per share profits.

Net income per share was \$2.87 against \$2.16 in 1972, an increase of close to 33%.

There were 2,478,439 common shares outstanding as of November 30, 1973.

On behalf of the Board,

Hyman Bessin

Winnipeg, Manitoba
February 12, 1974

Hyman Bessin
President

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Year ended November 30, 1973
(with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Sales	\$165,455,709	\$142,379,712
Cost of sales, selling and administrative expenses before the following	151,193,432	131,922,687
	<u>14,262,277</u>	<u>10,457,025</u>
Deduct:		
Depreciation	870,458	850,665
Interest on long-term debt	2,014,383	1,321,993
Other interest	1,694,786	1,460,620
Remuneration of directors and senior officers	972,366	599,626
Gain on sale of fixed assets	<u>(1,464,863)</u>	<u>(238,032)</u>
	4,087,130	3,994,872
Income before income taxes, minority interest and extraordinary item	<u>10,175,147</u>	<u>6,462,153</u>
Income taxes:		
Current	4,406,598	2,877,925
Deferred	<u>(43,498)</u>	<u>79,315</u>
	4,363,100	2,957,240
Income before minority interest and extraordinary item	<u>5,812,047</u>	<u>3,504,913</u>
Interest of minority shareholders	15,523	18,268
Income before extraordinary item	<u>5,796,524</u>	<u>3,486,645</u>
Income tax reduction realized on the application of prior years' losses	<u>1,572,523</u>	<u>2,167,725</u>
NET INCOME FOR THE YEAR	<u>\$ 7,369,047</u>	<u>\$ 5,654,370</u>
EARNINGS PER SHARE:		
Income before gain on sale of fixed assets and extraordinary item	\$1.64	\$1.19
Gain on sale of fixed assets	.59	.09
Income before extraordinary item	<u>2.23</u>	<u>1.28</u>
Net income for the year	<u>2.87</u>	<u>2.16</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU

Exercice terminé le 30 novembre 1973
(avec chiffres comparatifs de 1972)

Ventes	Frais de ventes, d'exploitation et d'administration avant les postes suivants
Déduire:	
Amortissement	Intérêt sur la dette à long terme
Intérêt sur la dette à long terme	Autres intérêts
Rémunération des administrateurs et des membres de la haute direction	Gain sur la vente d'immobilisations
Gain sur la vente d'immobilisations	
Revenu avant impôts sur le revenu, participation minoritaire et poste extraordinaire	
Impôts sur le revenu :	
De l'exercice	Différés
Revenu avant participation minoritaire et poste extraordinaire	
Participation des actionnaires minoritaires	
Revenu avant poste extraordinaire	
Réduction de l'impôt sur le revenu découlant des pertes des exercices antérieurs	
REVENU NET DE L'EXERCICE	
BÉNÉFICES PAR ACTION :	
Revenu avant gain sur la vente d'immobilisations et poste extraordinaire	
Gain sur la vente d'immobilisations	
Revenu avant poste extraordinaire	
Revenu net de l'exercice	